

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
31 MARCA 2019 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH  
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Szczecin, maj 2019 roku

**Spis treści**

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	5
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	7
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	8
3.	SKŁAD GRUPY ORAZ JEJ JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....	8
4.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
5.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	13
5.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	19
5.2.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	19
6.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI.....	20
7.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	25
8.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE.....	25
9.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH PO DACIE BILANSU.....	25
10.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	25
11.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	25
12.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....	26
13.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	26
13.1.	PROFESJONALNY OSĄD .....	26
13.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	26
14.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	26
14.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI .....	27
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	28
16.	PRZYCHODY I KOSZTY.....	31
16.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	31
16.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	31
16.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	31
16.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO .....	32
17.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	32
18.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	33
19.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE ORAZ AKTYWA TRWAŁE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	33
20.	WARTOŚĆ FIRMY.....	34
21.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE ORAZ DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	34
22.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	35
23.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	36
24.	REZERWY.....	36
25.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYCIA UDZIAŁÓW .....	37
26.	ZOBOWIĄZANIE DO ODKUPU AKCJI OD UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH.....	37
27.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZYKI .....	39
28.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	44
29.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	46
30.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	47

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w PLN)**

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	16.1	245 685 835	226 661 702
Koszt własny sprzedaży	16.2	(216 678 414)	(198 271 536)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 007 421</b>	<b>28 390 166</b>
Koszty sprzedaży	16.2	(8 389 846)	(7 641 549)
Koszty ogólnego zarządu	16.2	(22 490 863)	(19 970 516)
Pozostałe przychody operacyjne	16.3	5 700 137	3 006 233
Pozostałe koszty operacyjne	16.3	(718 422)	(612 414)
Strata z tyt. utraty wartości instrumentów finansowych		(380 296)	-
Odwrocenie straty z tyt. utraty wartości instrumentów finansowych		196 693	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>2 924 824</b>	<b>3 171 920</b>
Przychody finansowe	16.4	603 945	123 367
Koszty finansowe	16.4	(10 781 151)	(9 862 716)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		2 314 652	2 231 530
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 937 730)</b>	<b>(4 335 899)</b>
Podatek dochodowy		133 915	275 096
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(4 803 815)</b>	<b>(4 060 803)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(4 803 815)</b>	<b>(4 060 803)</b>
<b>Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:</b>		<b>(695 069)</b>	<b>4 742 324</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(695 069)	4 962 989
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(220 665)
Inne		-	-
<b>Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(5 498 884)</b>	<b>681 521</b>
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 877 223)	(4 359 975)
Udziałom niekontrolującym		73 408	299 172
		<b>(4 803 815)</b>	<b>(4 060 803)</b>
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 011 719)	(3 034 408)
Udziałom niekontrolującym		(487 165)	3 715 929
		<b>(5 498 884)</b>	<b>681 521</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą</b>	17		
Podstawowy zysk (strata) na akcję		(0,41)	(0,36)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję		(0,41)	(0,36)

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

.....  
Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu.....  
Daniel Ryczek  
Członek Zarządu.....  
Kamil Jedynak  
Członek Zarządu  
delegowany z Rady Nadzorczej do  
pełnienia funkcji w Zarządzie

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku (w PLN)**

	Nota	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 646 896 791</b>	<b>1 027 159 078</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	565 516 704	624 816 543
Nieruchomości inwestycyjne	19	164 871 563	150 654 252
Wartość firmy	20	60 123 958	60 123 958
Pozostałe wartości niematerialne		98 133 933	101 331 317
Prawo do użytkowania aktywów	6	664 388 546	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		79 254 604	77 067 805
Udziały i akcje		1 788 942	1 789 060
Pozostałe aktywa finansowe	21	2 646 208	2 646 302
Należności handlowe i pozostałe		7 670 500	6 367 905
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 501 833	2 361 936
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>232 477 218</b>	<b>256 472 116</b>
Zapasy		4 844 810	4 378 668
Należności handlowe i pozostałe	22	175 709 536	171 617 304
Pozostałe aktywa finansowe	21	15 745 144	6 094 530
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 517 952	1 675 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		34 659 776	45 155 485
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	19	-	27 551 000
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 879 374 009</b>	<b>1 283 631 194</b>
		<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>379 542 476</b>	<b>385 040 297</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 879 707	2 879 707
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		43 220 875	43 220 875
Pozostałe kapitały		(171 983 813)	(171 983 813)
Różnice kursowe z przeliczenia		5 813 064	5 947 560
Zyski zatrzymane		153 326 931	158 202 992
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		33 256 764	38 267 321
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		346 285 712	346 772 976
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>886 648 860</b>	<b>265 932 939</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	44 946 697	35 910 616
Dłużne papiery wartościowe	27	124 998 781	100 000 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	606 355 959	17 794 641
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	8 408 925	8 383 326
Rezerwa na podatek odroczonego		26 066 870	26 850 731
Rezerwy długoterminowe	24	3 481 628	3 487 056
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	26	57 600 000	57 500 000
Pozostałe zobowiązania		14 790 000	16 006 569
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>613 182 673</b>	<b>632 657 958</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		208 808 936	221 610 771
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27	171 866 742	185 196 615
Dłużne papiery wartościowe	27	20 784 925	44 600 491
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	53 041 136	13 248 670
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 188 986	1 348 548
Rezerwy krótkoterminowe	24	10 621 764	19 857 260
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	8 637 710	7 976 677
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	25	14 405 505	15 593 233
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	26	123 800 000	123 200 000
Pozostałe zobowiązania		26 969	25 693
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 499 831 533</b>	<b>898 590 897</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 879 374 009</b>	<b>1 283 631 194</b>

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

.....  
Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu.....  
Daniel Ryczek  
Członek Zarządu.....  
Kamil Jedynak  
Członek Zarządu  
delegowany z Rady Nadzorczej do  
pełnienia funkcji w Zarządzie

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w PLN)

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(4 937 730)	(4 335 899)
Amortyzacja aktywów trwałych	28 113 250	14 980 346
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(2 314 652)	(2 231 530)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(11 634)	(84 530)
Odsetki i dywidendy netto	8 382 912	6 334 980
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(273 713)	1 655 921
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(5 386 200)	(14 179 112)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(68 281)	(571 178)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	10 842 911	9 359 271
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(8 461 488)	(587 041)
Podatek dochodowy zapłacony	(803 192)	(875 895)
Pozostałe	(622 858)	652 767
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 459 325</b>	<b>10 118 100</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 664 139	9 367 769
Splata udzielonych pożyczek	68 603	66 453
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 318 178)	(19 060 545)
Udzielenie pożyczek	-	(1 050 000)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	(37 000)
Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(1 187 729)	(3 500 000)
Wpływy z depozytów bankowych	(9 724 937)	8 245 780
Pozostałe	2 488	404
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>504 386</b>	<b>(5 967 139)</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli	-	(376 000)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	520 323	12 965 682
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 742 433)	(3 962 479)
Splata pożyczek/kredytów	(15 772 266)	(47 704 644)
Odsetki zapłacone	(7 209 547)	(4 663 981)
Pozostałe	15 892	164 900
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(35 188 031)</b>	<b>(43 576 522)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 224 320)	(39 425 561)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	45 353 579	63 870 410
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(469 483)	(393 159)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>35 129 259</b>	<b>24 444 849</b>

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

.....  
Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu.....  
Daniel Ryczek  
Członek Zarządu.....  
Kamil Jedynak  
Członek Zarządu  
delegowany z Rady Nadzorczej do  
pełnienia funkcji w Zarządzie

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zakończony dnia 31 marca 2018 roku (w PLN)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Razem
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadający udziałom niekontrolującym	
<b>Stan na dzień</b>							
<b>01.01.2019</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(171 983 813)</b>	<b>158 202 992</b>	<b>5 947 560</b>	<b>346 772 976</b>	<b>385 040 297</b>
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(4 877 223)	-	73 408	<b>(4 803 815)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(134 496)	(560 573)	<b>(695 069)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	<b>(4 877 223)</b>	<b>(134 496)</b>	<b>(487 165)</b>	<b>(5 498 884)</b>
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	-	1 162	-	(99)	<b>1 063</b>
<b>Stan na dzień</b>							
<b>31.03.2019</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(171 983 813)</b>	<b>153 326 931</b>	<b>5 813 064</b>	<b>346 285 712</b>	<b>379 542 476</b>
<b>Stan na dzień</b>							
<b>01.01.2018</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(175 064 973)</b>	<b>258 805 035</b>	<b>875 337</b>	<b>331 794 376</b>	<b>462 510 357</b>
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(4 359 975)	-	299 172	<b>(4 060 803)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(220 665)	1 546 232	3 416 757	<b>4 742 324</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	<b>(4 580 640)</b>	<b>1 546 232</b>	<b>3 715 929</b>	<b>681 521</b>
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-	4 195 193	(87 669)	-	(5 895 193)	<b>(1 787 669)</b>
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(34 311)	-	-	33 570	<b>(741)</b>
<b>Stan na dzień</b>							
<b>31.03.2018</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(170 904 091)</b>	<b>254 136 726</b>	<b>2 421 569</b>	<b>329 648 682</b>	<b>461 403 468</b>

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

.....  
Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu.....  
Daniel Ryczek  
Członek Zarządu.....  
Kamil Jedynak  
Członek Zarządu  
delegowany z Rady Nadzorczej do  
pełnienia funkcji w Zarządzie



## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

**Siedziba i adres Spółki dominującej:** 70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4  
**telefon:** +48 914 257 300  
**fax:** +48 914 257 358  
**e-mail:** [info@otlogistics.pl](mailto:info@otlogistics.pl)  
**strona internetowa:** [www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w ramach Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS jest I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2019 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	liczba akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa:	7 389 355	61,58%	61,58%
- <i>bezpośrednio</i>	6 902 072	57,52%	57,52%
- <i>pośrednio</i>	487 283	4,06%	4,06%
MetLife Otworthy 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	1 044 873	8,72%	8,72%
	<b>11 998 780</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## 2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2019 roku oraz dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

### Zarząd:

Prezes Zarządu	Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Klimek
Członek Zarządu	Daniel Ryczek
Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu	Kamil Jedynak

W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu:

- Z dniem 19 marca 2019 roku upłynął trzymiesięczny okres oddelegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Waldemara Maja do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła, z tym samym dniem, funkcję Prezesa Zarządu Panu Radosławowi Krawczykowi, który od 29 września 2017 roku sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta i odpowiedzialny był za Pion Finansów;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Emitenta oddelegowała, z tym samym dniem, Pana Kamila Jedynaka, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za realizację programu naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

Skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2019 roku oraz dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

### Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak
Członek Rady Nadzorczej	Kamil Jedynak (w dniu 25 marca 2019 roku czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji w Zarządzie)
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
Członek Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Członek Rady Nadzorczej	Gabriel Borg
Członek Rady Nadzorczej	Waldemar Maj (w dniu 19 grudnia 2018 roku czasowo oddelegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki)
Członek Rady Nadzorczej	Artur Olender

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

## 3. Skład Grupy oraz jej jednostki stowarzyszone

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





Na dzień 31 marca 2019 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności jest transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Spółka została zarejestrowana 22 sierpnia 2016 roku w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka C.Hartwig Gdynia S.A.;



- **STK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu – głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. Od dnia 7 lutego 2018 r. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijeci (Chorwacja) – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 27 grudnia 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT LOGISTICS S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka d.d. łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień 31 marca 2019 roku 50,56%;
- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodnie (Białoruś) – Spółka została zarejestrowana w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw i pozyskiwania klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego z wykorzystaniem terminali granicznych. Od dnia 21 lutego 2018 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad** z siedzibą w Belgradzie (Serbia) – Spółka została zarejestrowana 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską, 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 Rijeci. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

- **Amerpol International Inc.** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz



usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **PSA Transport Ltd.** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

- **Agueda Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności spółki jest działalność rachunkowo-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.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

- **Luka – Prijevoz d.o.o.** z siedzibą w Kukuljanovo (Chorwacja) – głównym przedmiotem działalności jest świadczenie usług transportowych. Luka Rijeka d.d. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Stanovi d.o.o.** z siedzibą w Rijeci (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 Rijeci (Chorwacja) – Spółka zarządza terminalem kontenerowym. Luka Rijeka d.d. posiada 49% udziału w kapitale zakładowym i 49% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistics Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.



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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- W dniu 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o. oraz Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi) oraz zmiany statutu Spółki. Było to następstwem podjętej w dniu 28 grudnia 2018 roku przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. uchwały w sprawie połączenia spółek z Grupy. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. Przed połączeniem OT LOGISTICS S.A. posiadało 100% udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 18 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę statutu spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „pozostałą działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną (96.09.Z)”. Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców. W tym samym dniu zgromadzenia wspólników spółek przejmowanych podjęły również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Połączenie spółek jest elementem strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy. Zasadniczym celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy oraz wyeliminowanie zbędnych procesów.
- W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. (ERSTE) umowę, w której określona została część, w jakiej ERSTE wykona w 2019 roku opcję put przysługującą ERSTE na podstawie umowy wspólników zawartej w dniu 15 września 2017 r. przez Emitenta oraz Allianz ZB d.o.o. (AZ) i ERSTE w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. (tj. 0,7 % akcji spółki) za łączną cenę ok. 3,3 mln PLN, co stanowić będzie wykonanie opcji put przez ERSTE co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE. W pozostałym zakresie, tj. co do 92% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE, opcja put przysługująca ERSTE nie zostanie wykonana w 2019 roku. Płatność z tytułu ww. częściowego wykonania przez ERSTE opcji put zostanie dokonana w ratach, z których ostania przypada na luty 2020 roku. AZ i ERSTE to spółki z siedzibą w Zagrzebiu, zarządzające funduszami, działające w imieniu własnym oraz zarządzanych przez siebie funduszy, które na dzień podpisania umowy wspólników posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. Umowa wspólników przyznaje AZ i ERSTE opcje put wobec Emitenta dotyczące posiadanych przez AZ i ERSTE akcji Luka Rijeka d.d. Pierwszy możliwy termin na wykonanie przez AZ lub ERSTE opcji put przypada w I połowie roku 2019. Kwota zobowiązania z tego tytułu ujętego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 123,8 mln PLN. Jeśli AZ lub ERSTE skorzystałyby z opcji w pełnych kwotach, wymieniona kwota musiałaby zostać wypłacona przez Emitenta do dnia 29 sierpnia 2019 r. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2019 roku.



## 5. Kontynuacja działalności

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

### **Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2019 roku oraz wydarzenia po dniu bilansowym wpływające na sytuację finansową**

Według stanu na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku strata netto wynosi 4.803.815 PLN, całkowite dochody ogółem są w wysokości -5.498.884 PLN, natomiast aktywa obrotowe netto są na poziomie -380.705.455 PLN.

W okresie 12 miesięcy od dnia 31 marca 2019 roku wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

- kredytów w rachunku bieżącym w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. na łączną kwotę 122.399.048 PLN, z pierwotnymi terminami spłaty odpowiednio 24.11.2018 r., 31.12.2018 r., 31.12.2018 r., następnie kilkakrotnie aneksowane na krótkie okresy,
- kredytu konsorcjalnego zawartego z BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. (Santander Bank Polska S.A.), Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. o wartości bilansowej równej 34.167.283 PLN, z pierwotnym terminem spłaty 29.06.2018 r., następnie kilkakrotnie aneksowanym na krótkie okresy,
- emisji obligacji serii G o wartości 18.281.940 PLN, z pierwotnym terminem wykupu 28.09.2018 r., następnie kilkakrotnie aneksowanym na krótkie okresy,
- odsetek od emisji obligacji serii F o wartości 460.543 PLN,
- odsetek od emisji obligacji serii D o wartości 2.042.442 PLN,
- kredytu celowego zawartego z Bank Gospodarstwa Krajowego, którego krótkoterminowa część wynosi 6.275.180 PLN,
- kredytów celowych w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. których krótkoterminowa część wynosi 1.429.962 PLN,
- pożyczki od spółki Trade Trans Spedition GmbH na kwotę 148.364 PLN,
- kredytu inwestycyjnego w banku Erste & St. Bank, którego krótkoterminowa część wynosi 1.532.952 PLN,
- kredytu w banku Royal o wartości 2.576.496 PLN,
- kredytów inwestycyjnych zawartych z PBZ, których krótkoterminowa część wynosi 2.913.796 PLN,
- kredytu w banku Oldenburgische Landesbank w kwocie 423.509 PLN,
- leasingu, których krótkoterminowa część wynosi 53.041.136 PLN,
- dostaw i usług w kwocie 170.438.546 PLN,
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 38.397.511 PLN,
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 1.188.986 PLN,
- nabycia udziałów w kwocie 14.405.505 PLN (szczegóły w nocie 25),
- potencjalnie zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących w kwocie 123.800.000 PLN, gdyby Fundusze emerytalne zdecydowały się wykorzystać opcje w I półroczu 2019 (szczegóły w nocie 26),
- Grupa posiada na dzień 31.03.2019 r. saldo rezerw krótkoterminowych, w tym również na świadczenia pracownicze, w kwocie 19.259.474 PLN, które mogą zostać wykorzystane/zrealizowane w roku 2019 (noty 23 i 24).

Suma powyższych zobowiązań wynosi 613.182.673 PLN i jest zgodna z wartością zobowiązań krótkoterminowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku.

Dodatkowe informacje o terminach zapadalności powyższych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 27.

W związku z wysokim zadłużeniem krótkoterminowym na dzień 31 marca 2019 roku oraz negatywnymi wynikami finansowymi osiągniętymi w 2018 i 2019 roku Grupa podjęła działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W poniższych punktach opisano program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, wdrożony Plan Naprawczy oraz sposoby ograniczenia luki płynnościowej.



## Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

W związku z pierwotnymi terminami zapadalności większości pozostałych zobowiązań finansowych w 2018 roku OT LOGISTICS S.A. prowadziła proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. W ramach procesu Emitent prowadził uzgodnienia z wierzycielami finansowymi dotyczące dostosowania warunków i struktury finansowania Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej do możliwości finansowych poprzez refinansowanie części zadłużenia finansowego, tj. między innymi, refinansowania zobowiązań wynikających z kredytów udzielonych Grupie Kapitałowej Emitenta przez banki oraz refinansowania 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. Podobnie w okresie pomiędzy 1 stycznia 2019 roku a dniem zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zwoływała kolejne Zgromadzenia Obligatariuszy serii D i F, mające na celu zmianę warunków emisji obligacji serii D i F m.in. w przedmiocie w jakim odnoszą się one do sposobu refinansowania przez obligacje serii H. Realizacja programu refinansowania zapewni Spółce środki na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.

Proces refinansowania w zakresie uzgodnień z bankami finansującymi oraz z jedynym obligatariuszem posiadającym obligacje serii G Spółki zakończył się w dniu 30 kwietnia 2019 roku wejściem w życie, z tym samym dniem, umowy wspólnych warunków zadłużenia obejmującej całość zadłużenia finansowego Grupy z tytułu kredytów („Umowa Wspólnych Warunków”). Umowa Wspólnych Warunków została zawarta pomiędzy Spółką, wybranymi spółkami zależnymi (tj. OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., STK S.A., Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., Kolej Bałtycka S.A. oraz RCI Sp. z o.o. oraz od momentu przystąpienia do umowy również Deutsche Binnenreederei AG, łącznie jako „Spółki Zależne”) oraz następującymi instytucjami finansowymi: (i) BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), (ii) mBank S.A. oraz (iii) Santander Bank Polska S.A. jako kredytodawcami oraz mBank S.A. jako agentem oraz agentem zabezpieczenia (łącznie "Banki").

Dodatkowo, w dniu 30 kwietnia 2019 roku zawarte zostało porozumienie z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (jedynym obligatariuszem obligacji serii G) w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G, przewidujące zmianę terminu wykupu obligacji z dnia 30 kwietnia 2019 roku na dzień 30 kwietnia 2020 roku. Na mocy porozumienia warunki emisji obligacji serii G zostały w zasadniczym zakresie dostosowane do postanowień Umowy Wspólnych Warunków z uwzględnieniem odmienności właściwych dla instrumentu jakim są obligacje, w szczególności w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych, zobowiązań informacyjnych oraz przypadków naruszenia wpływających na możliwość wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu oraz zobowiązania Spółki oraz jej podmiotów zależnych do udzielenia nowych zabezpieczeń objętych umową pomiędzy wierzycielami zawartą pomiędzy Emitentem, wybranymi spółkami z Grupy (tj. OT Port Świnoujście S.A., C. Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., STK S.A., Kolej Bałtycka S.A., RCI Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., Deutsche Binnenreederei AG) oraz głównymi wierzycielami finansowymi Grupy tj. w szczególności Bankami, obligatariuszem obligacji serii G oraz administratorami zabezpieczeń obligacji serii G i H.

Pozostałe kluczowe etapy procesu mające miejsce pod koniec roku 2018, w pierwszym kwartale 2019 roku i do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisane zostały poniżej:

1) W dniu 19 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedstawiony przez Zarząd Emitenta Plan Naprawczy, którego celem jest zwiększenie EBITDA oraz poprawa płynności finansowej Grupy. Plan Naprawczy został opracowany w związku z rewizją założeń działalności Grupy mającą na celu poprawę synergii operacyjnych, poprawę płynności finansowej oraz wyników finansowych, a także dostosowanie Grupy w powyższym zakresie do toczących się negocjacji z wierzycielami finansowymi odnośnie zmiany warunków i terminów spłaty zadłużenia finansowego.

Plan Naprawczy obejmuje inicjatywy możliwe do wdrożenia w okresie krótko- i średnioterminowym (tj. 1-2 lata). Lista inicjatyw optymalizujących opracowana została na poziomie Grupy oraz poszczególnych spółek zależnych. Do głównych działań centralnych należą:

- poprawa funkcjonowania działalności poprzez zmiany funkcjonalne w strukturze zarządzania Grupą
- uproszczenie i skonsolidowanie spółek zależnych w celu optymalizacji kosztowej działalności podstawowej i wspomagającej,
- zmniejszenie nakładów inwestycyjnych, kosztów zakupów usług zewnętrznych,
- wzmocnienie zasobów ludzkich i informatycznych Grupy,
- wdrożenie efektywnego planu zarządzania nieruchomościami nieoperacyjnymi będącymi własnością Grupy,



- sprzedaż aktywów w postaci nieoperacyjnych nieruchomości oraz operacyjnych, ale nieefektywnych ruchomości.

Działania na poziomie poszczególnych spółek zależnych dotyczą przede wszystkim:

- poprawy warunków handlowych działalności, tj. dostosowania stawek za świadczone usługi do kosztów ich realizacji przy jednoczesnej optymalizacji pozostałych kosztów działalności,
- usprawnienie procesów w portach morskich w celu zmniejszenia kosztów i zwiększenia przepustowości,
- bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni magazynowych w portach,
- unowocześnienie taboru (barki, lokomotywy).

Łączne efekty finansowe wyżej wskazanych przedsięwzięć doprowadzić mają do uzyskania rentowności skonsolidowanej EBITDA Grupy w 2020 roku na poziomie ok. 10%.

- 2) W dniu 29 marca 2019 roku Emitent zawarł z następującymi instytucjami finansowymi: BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. jako kredytodawcami oraz mBank S.A. jako agentem oraz agentem zabezpieczenia, umowę wspólnych warunków zadłużenia, obejmującej całość zadłużenia finansowego Grupy z tytułu kredytów ("Umowa Wspólnych Warunków"), stanowiącej porozumienie z największą grupą wierzycieli finansowych Grupy (łączna kwota zadłużenia ok. 173 mln PLN).

Do Umowy Wspólnych Warunków przystąpiły również w charakterze Zobowiązanych (kredytobiorców lub poręczycieli) spółki zależne Emitenta: OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., STK S.A., Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., Kolej Bałtycka S.A. oraz RCI Sp. z o.o.

Zawarcie Umowy Wspólnych Warunków jest kluczowym elementem restrukturyzacji zadłużenia Grupy, które zgodnie ze Wstępnymi Załoženiami mają umożliwić poprawę płynności Grupy i obniżenie kosztów finansowych działalności. Zgodnie z ustaleniem Wstępnych Założeń, główne postanowienia Umowy Wspólnych Warunków zostaną odzwierciedlone (z uwzględnieniem specyfiki instrumentu) w zmienionych warunkach emisji obligacji serii G wyemitowanych przez Spółkę oraz warunkach emisji obligacji H, które mają zostać wyemitowane przez Spółkę.

Na podstawie Umowy Wspólnych Warunków, wraz z jej wejściem w życie, nastąpi ujednoczenie warunków bilateralnych i konsorcjalnych umów kredytu zawartych przez zobowiązanych z kredytodawcami, w tym w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych, zobowiązań informacyjnych oraz przypadków naruszenia, zasad wypowiedzania i zmiany, przedłużenie terminu zapadalności finansowań udostępnionych przez kredytodawców do dnia przypadającego na 12 miesięcy od dnia złożenia ostatniego wniosku o wpis zastawów rejestrowych i hipotek ustanawianych na podstawie dokumentów zabezpieczeń przewidzianych Umową Wspólnych Warunków, rozterminowanie rat harmonogramowych spłaty, płatnych począwszy od lipca 2019 r., ujednoczenie oraz częściowe obniżenie oprocentowania udzielonych finansowań oraz zobowiązanie Spółki oraz jej podmiotów zależnych do udzielenia nowych zabezpieczeń, objętych umową pomiędzy wierzycielami, która ma zostać zawarta pomiędzy wierzycielami Spółki, w tym Kredytodawcami ("Umowa Pomędzy Wierzycielami").

Umowa Wspólnych Warunków wejdzie w życie w momencie, w którym agent otrzyma wszystkie, standardowe dla tego typu umów, dokumenty i dowody określone w Umowie Wspólnych Warunków. Dotyczy to m.in. otrzymania wymaganych zgód korporacyjnych zobowiązanych, ustanowienia zabezpieczeń przewidzianych Umową Wspólnych Warunków, potwierdzenia zawarcia aneksu do umowy kredytu udzielonego Spółce przez Bank Gospodarstwa Krajowego, porozumienia zmieniającego warunki emisji obligacji serii G wyemitowanych przez Spółkę oraz udzielenia Spółce przez głównego akcjonariusza Spółki wsparcia finansowego.

Umowa Wspólnych Warunków przewiduje warunkowe zobowiązanie kredytodawców do udzielenia Spółce nowego finansowania na zasilenie płynności Grupy (w formie kredytu terminowego i limitu gwarancyjnego), którego wypłata uzależniona jest m.in. od wejścia w życie Umowy Wspólnych Warunków oraz dokonania wpisu określonych zabezpieczeń tego finansowania.

Ponadto, na podstawie Umowy Wspólnych Warunków Spółka zobowiązała się do realizacji Planu Naprawczego oraz do przestrzegania, począwszy od wyników finansowych Grupy za 1 półrocze 2019 roku, określonego poziomu wskaźnika mierzącego stosunek długu netto Grupy (z wyłączeniami) do EBITDA. Częścią porozumienia wynikającego z Umowy Wspólnych Warunków jest także pozyskanie przez Spółkę środków z tytułu emisji nowych akcji lub finansowania podporządkowanego od wybranych akcjonariuszy.

- 3) W dniu 26 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki rozpoczął proces spełniania warunków zawieszających Umowy Wspólnych Warunków oraz wdrażania postanowień Wstępnych Założeń poprzez zawarcie dokumentów restrukturyzacji pomiędzy Spółką, wybranymi spółkami z Grupy oraz głównymi wierzycielami finansowymi Grupy, tj. Bankami, Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK), obligatariuszem obligacji serii G wyemitowanych przez Spółkę (Obligacje G) oraz administratorami zabezpieczeń obligatariuszy obligacji serii H, które Spółka ma zamiar wyemitować. Podpisana została zasadnicza część umów

i dokumentów mających na celu spełnienie warunków zawieszających wejście w życie Umowy Wspólnych Warunków oraz wdrożenie warunków Wstępnych Założeń, tj.:

- aneks nr 2 do Umowy Wspólnych Warunków, na mocy którego: (i) dotychczasowy warunek zawieszający polegający na zobowiązaniu się obligatariuszy obligacji serii D oraz obligatariuszy serii F do objęcia obligacji serii H w określonej kwocie został zastąpiony nowym warunkiem zawieszającym polegającym na złożeniu przez obligatariuszy obligacji serii D wyemitowanych przez Emitenta dnia 20 listopada 2014 r. oraz obligatariuszy obligacji serii F wyemitowanych przez Emitenta dnia 23 lutego 2017 r., w formie i o treści akceptowalnej przez Kredytodawców, niewiążących deklaracji zainteresowania objęciem Obligacji H w określonej kwocie wraz z projektem warunków emisji Obligacji H; (ii) brak emisji Obligacji H w terminie do dnia 30 maja stanowi jej warunek rozwiązujący; (iii) dotychczasowy warunek zawieszający polegający na uzgodnieniu z funduszami chorwackimi, z którymi Spółka zawarła umowę wspólników dotyczącą Luka Rijeka d.d. zasad dalszej współpracy w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami tej spółki ("Porozumienie Luka Rijeka") został zmieniony na jej warunek rozwiązujący oraz (iv) uzależniono zobowiązanie Banków jako kredytodawców do udzielenia Spółce nowego finansowania na zasilenie płynności Grupy (w formie kredytu terminowego i limitu gwarancyjnego) dodatkowo od m.in. przedstawienia dowodu emisji Obligacji H w określonej kwocie, dowodu zawarcia przez Spółkę Porozumienia Luka Rijeka oraz zawarcia umowy z Santander Bank Polska S.A. dotyczącej udzielenia spółce przez ten bank limitu gwarancyjnego jako elementu opisanego wyżej finansowania na zasilenie płynności Grupy;
  - umowa zmieniająca do umowy kredytu inwestycyjnego zawartej pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą, niektórymi spółkami z Grupy (tj.: OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o. oraz C.Hartwig Gdynia S.A.) jako gwarantami oraz BGK jako kredytodawcą ("Umowa Kredytu BGK"), na podstawie której większość istotnych postanowień Umowy Kredytu BGK zostało odpowiednio dostosowanych do postanowień Umowy Wspólnych Warunków, w tym w szczególności w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych, zobowiązań informacyjnych oraz przypadków naruszenia, zasad wypowiedzania i zmiany, przedłużenia terminu zapadalności kredytu, rozterminowania rat harmonogramowych, zobowiązania Spółki oraz jej podmiotów zależnych do udzielenia nowych zabezpieczeń objętych Umową Pomiędzy Wierzycielami (zdefiniowaną poniżej). Umowa zmieniająca Umowę Kredytu BGK wejdzie w życie w dniu, w którym Kredytodawca otrzyma wszystkie, standardowe dla tego typu umów, dokumenty i dowody określone w umowie zmieniającej Umowę Kredytu BGK. Dotyczy to m.in. zasadniczo analogicznych dokumentów i dowodów jak w przypadku Umowy Wspólnych Warunków, które opisane zostały w pkt. 1) powyżej. Umowa zmieniająca Umowę Kredytu BGK zawiera zasadniczo analogiczne warunki rozwiązujące jak Umowa Wspólnych Warunków, opisane w pkt. 1) powyżej;
  - umowa pomiędzy wierzycielami, która została zawarta pomiędzy Spółką oraz wybranymi spółkami z Grupy (tj. OT Port Świnoujście S.A., C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., STK S.A., Kolej Bałtycka S.A., RCI Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., Deutsche Binnenreederei AG) oraz głównymi wierzycielami Spółki, tj. w szczególności Bankami, obligatariuszem Obligacji G, administratorami zabezpieczeń Obligacji G oraz administratorami zabezpieczeń Obligacji H ("Główni Wierzyciele Finansowi") ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami"), przewidująca w szczególności, rodzaj i zakres zabezpieczeń ustanawianych przez Spółkę oraz wybrane spółki z Grupy na zabezpieczenie wierzytelności Głównych Wierzycieli Finansowych, ich pierwszeństwo zaspokojenia, sposób egzekucji oraz zasady ich zwalniania. Dodatkowo Umowa Pomiędzy Wierzycielami określa zasady podziału środków otrzymanych ze sprzedaży aktywów będących przedmiotem zabezpieczeń ustanowionych zgodnie z Umową Pomiędzy Wierzycielami oraz powołuje agenta zabezpieczeń Banków, administratora zabezpieczeń Obligacji G oraz administratora zabezpieczeń Obligacji H; oraz
  - umowy oraz dokumenty zabezpieczeń przewidzianych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami składające się na standardowy w tego typu transakcjach pakiet zabezpieczeń, na mocy których Spółka oraz wybrane spółki z Grupy (tj. OT Port Świnoujście S.A., C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., STK S.A., Kolej Bałtycka S.A., RCI Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., Deutsche Binnenreederei AG) ustanowiły lub ustanowią zabezpieczenia wierzytelności Głównych Wierzycieli Finansowych względem Spółki oraz wybranych spółek z Grupy, w szczególności w formie zastawów rejestrowych oraz finansowych na udziałach i akcjach, zastawów rejestrowych na wybranych aktywach i zbiorze aktywów, zastawów rejestrowych i finansowych na rachunkach bankowych, przelewów na zabezpieczenie, hipotek na nieruchomościach oraz poręczeń.
- 4) W dniu 16 maja 2019 roku Spółka uzyskała potwierdzenie spełnienia wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Kredytu BGK. Tym samym Umowa Kredytu BGK weszła w życie.
- 5) W dniu 28 maja 2019 roku Spółka wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207.000 PLN (Obligacje H). Ewentualny brak emisji Obligacji H w terminie do dnia 30 maja 2019 roku stanowiłby warunek





rozwiązujący umowę wspólnych warunków zadłużenia, obejmującą całość zadłużenia finansowego Grupy z tytułu kredytów (Umowa Wspólnych Warunków), zawartą pomiędzy Spółką oraz BNP Paribas Bank Polska S.A., mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. jako kredytodawcami oraz mBank S.A. jako agentem oraz agentem zabezpieczenia.

Obligacje H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę obligacje serii D oraz serii F w celu ich refinansowania. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D (z łącznej liczby 100.000 wyemitowanych obligacji serii D) oraz zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F (z łącznej liczby 25.445 obligacji serii F). Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji.

Obligacje H o wartości nominalnej 1.000 PLN są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, amortyzowanymi i zabezpieczonymi. Będą podlegały ostatecznemu wykupowi w dniu 30 kwietnia 2021 roku, chyba że Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego ich wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji (WEO) na podstawie jednej z podstaw wcześniejszego wykupu. Obligacje podlegają ponadto częściowemu wcześniejszemu wykupowi zgodnie z harmonogramem wykupu oraz w konkretnych okolicznościach przewidzianych w WEO, w szczególności w przypadku dokonania dezinvestycji określonych w WEO. Emitent ma prawo dokonać dobrowolnego wcześniejszego wykupu Obligacji. Przeprowadzenie emisji Obligacji H przez Spółkę stanowi wykonanie ostatniego z kluczowych etapów restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy OT Logistics

W wyniku zawarcia Umowy Wspólnych Warunków terminy zapadalności ww. kredytów (wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku) zostały przesunięte o co najmniej 12 miesięcy od daty wejścia w życie umowy. Kwoty powyższych zobowiązań przypadające na poszczególne banki oraz zaktualizowane terminy zapadalności na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 27.

Elementem Umowy Wspólnych Warunków były także zmiany w Warunkach Emisji Obligacji serii D, F oraz G.

Umowa kredytu celowego zawartego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w kwocie 12.802.859 PLN na dzień 31.03.2019 roku, została w dniu 26 kwietnia 2019 roku zmieniona tak, aby większość istotnych postanowień Umowy Kredytu BGK została odpowiednio dostosowanych do postanowień Umowy Wspólnych Warunków, w tym w szczególności w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych, zobowiązań informacyjnych oraz przypadków naruszenia, zasad wypowiedzenia i zmiany, przedłużenia terminu zapadalności kredytu, rozterminowania rat harmonogramowych, zobowiązania Spółki oraz jej podmiotów zależnych do udzielenia nowych zabezpieczeń objętych Umową Pomiędzy Wierzycielami.

W ramach obowiązywania UWW spółka będzie spłacać raty harmonogramowe począwszy od 31 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 z działalności operacyjnej w wysokości ok. 20 mln PLN oraz z dezinvestycji w miarę realizacji planu sprzedaży (do kwoty 120 mln PLN) do 30 kwietnia 2020.

Umowa weszła w życie z dniem 30 kwietnia 2019 r. Przy czym (I) brak emisji Obligacji H w terminie do dnia 30 maja oraz (II) brak uzgodnienia z funduszami chorwackimi, z którymi Spółka zawarła umowę wspólników dotyczącą Luka Rijeka d.d. stanowiły/stanowią warunki rozwiązujące tę Umowę. Wszelkie ewentualne zmiany do warunków rozwiązujących umowę będą publikowane w raportach bieżących.

### **Luka płynnościowa**

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 Grupa realizuje program likwidacji luki płynnościowej. Podstawowe działania prowadzone przez Grupę mają na celu zredukowanie poziomu luki w krótkim i średnim okresie za pomocą:

- środków udzielonych przez Głównego Akcjonariusza,
- dodatkowego finansowania pozyskanego na podstawie nowych umów kredytów na zasilenie bieżącej płynności Grupy,
- dodatkowego dokapitalizowania,
- transakcji leasingu zwrotnego posiadanych środków trwałych,
- środków pozyskanych ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, czyli nieruchomości posiadanych przez Grupę, a także operacyjnych ruchomości, które są zbędne w bieżącej działalności, z prawdopodobieństwem, że uzyskane ceny sprzedaży mogą być niższe niż wartości księgowe tych aktywów,



- środków zaoszczędzonych przez Spółkę w wyniku ustalenia oprocentowania obligacji Serii H na poziomie dostosowanym do możliwości finansowych Spółki wraz z ustaleniem mechanizmu odroczenia odsetek,
- środków zaoszczędzonych przez Spółkę w wyniku ustalenia zmienionego oprocentowania oraz nowych harmonogramów spłaty istniejących kredytów krótkoterminowych,
- środków wygenerowanych przez Spółkę z działalności operacyjnej,
- ustalenie nowych harmonogramów spłaty istniejących kredytów krótkoterminowych,

W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. (ERSTE) umowę, w której określona została część, w jakiej ERSTE wykona w 2019 roku opcję put przysługującą ERSTE na podstawie umowy wspólników zawartej w dniu 15 września 2017 r. przez Emitenta oraz Allianz ZB d.o.o. (AZ) i ERSTE w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. (tj. 0,7 % akcji spółki) za łączną cenę ok. 3,3 mln PLN, co stanowić będzie wykonanie opcji put przez ERSTE co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE. W pozostałym zakresie, tj. co do 92% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE, opcja put przysługująca ERSTE nie zostanie wykonana w 2019 roku. Płatność z tytułu ww. częściowego wykonania przez ERSTE opcji put zostanie dokonana w ratach, z których ostania przypada na luty 2020 roku. AZ i ERSTE to spółki z siedzibą w Zagrzebiu, zarządzające funduszami, działające w imieniu własnym oraz zarządzanych przez siebie funduszy, które na dzień podpisania umowy wspólników posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. Umowa wspólników przyznaje AZ i ERSTE opcje put wobec Emitenta dotyczące posiadanych przez AZ i ERSTE akcji Luka Rijeka d.d. Pierwszy możliwy termin na wykonanie przez AZ lub ERSTE opcji put przypada w I połowie roku 2019. Kwota zobowiązania z tego tytułu ujętego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku wynosiła 123,8 mln PLN. Jeśli AZ lub ERSTE skorzystałyby z opcji w pełnych kwotach, wymieniona kwota musiałaby zostać wypłacona przez Emitenta do dnia 29 sierpnia 2019 r. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń. Zarząd Emitenta podjął się przeprowadzenia negocjacji biznesowych mających na celu ograniczenie ryzyka konieczności wypłaty pełnej kwoty zobowiązania z tytułu wykorzystania przez AZ lub ERSTE opcji put w roku 2019 oraz uzgodnienie zasad dalszej współpracy w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami Luka Rijeka d.d. Zawarcie umowy z ERSTE stanowi o pozytywnym rezultacie działań Zarządu Emitenta dotyczących wykorzystania opcji put w roku 2019 przez ERSTE. Zarząd Emitenta spodziewa się korzystnej decyzji również od AZ. W przypadku niekorzystnej decyzji AZ, zgodnie z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym raporcie rocznym Emitenta za 2018 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku, zostaną uruchomione, w porozumieniu z wierzycielami, działania dezinwestycyjne dla części aktywów zgodnie z Umową Wspólnych Warunków. Dezinwestycje te będą realizowane w porozumieniu z wierzycielami finansowymi w formie sprzedaży wybranych rzeczowych aktywów trwałych lub sprzedaży udziałów w wybranych spółkach z Grupy. Plan ten będzie mógł być realizowany po uzyskaniu wcześniejszych zgód organów korporacyjnych oraz wierzycieli finansowych Spółki. W przypadku braku możliwości lub niewystarczających możliwości dezinwestycji lub w wyniku braku zgody wierzycieli finansowych, Spółka zawnioskuje do organów korporacyjnych o podniesienie kapitału o kwotę niezbędną do pokrycia potencjalnego zobowiązania wynikającego z opcji put. W ocenie Zarządu Spółki, możliwość wystąpienia takiego zagrożenia jest niewielka, niemniej w takim przypadku Spółka ma plan jego zagospodarowania. Pełna charakterystyka tej opcji została przedstawiona w pełni w nocie nr 26.

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

Na przyszłe wyniki Grupy OT LOGISTICS oddziaływać będzie przede wszystkim wzrost inwestycji w Polsce oraz ceny ropy naftowej oraz innych surowców energetycznych na rynkach światowych, a także przełożenie uwarunkowań sektora energetycznego w Polsce na taryfy dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Zwiększony popyt na usługi logistyczne, w tym np. przewóz kruszyw, wspiera wzrost stawek przewozowych praktycznie we wszystkich grupach asortymentowych. Grupa spodziewa się również pełnego wykorzystania zdolności przeładunkowych i transportowych w zakresie surowców dla hutnictwa i energetyki, co jest kontynuacją bardzo dobrych trendów z 2018 roku. W segmencie kolejowym z kolei oczekuje na silny popyt na przewóz importowanego węgla z portów morskich oraz z wschodniej granicy. Grupa liczy również na poprawę sytuacji w zakresie przeładunków i transportu towarów agro, do których obsługi jest w pełni przygotowana poprzez inwestycje zrealizowane w ubiegłych latach. W obszarze transportu rzeczowego dobre wyniki powinien generować rosnący popyt na przewozy kontenerowe na trasie do Hamburga oraz wydłużony przez inwestycje infrastrukturalne sezon żeglugowy na Odrze.

Zarząd OT LOGISTICS S.A. liczy, iż sprzyjające otoczenie gospodarcze wspierać będzie realizację planu naprawczego Grupy, mającego na celu zwiększenie efektywności i zyskowności m.in. poprzez ścisłą kontrolę kosztów działalności i ograniczenie nakładów inwestycyjnych. Głównym celem jest zwiększenie EBITDA oraz poprawa płynności finansowej Grupy. Plan naprawczy został opracowany w związku z rewizją założeń działalności Grupy mającą na celu poprawę synergii operacyjnych, poprawę



płynności finansowej oraz wyników finansowych i obejmuje inicjatywy możliwe do wdrożenia w okresie krótko- i średnioterminowym (tj. 1-2 lata). Częścią planu naprawczego, poza inicjatywami mającymi na celu poprawę wyników dla każdego segmentu operacyjnego Grupy, będzie plan poprawy płynności m.in. poprzez sprzedaż aktywów w postaci nieoperacyjnych nieruchomości oraz operacyjnych ale nieefektywnych ruchomości. Łączne efekty finansowe wyżej wskazanych przedsięwzięć doprowadzić mają do uzyskania rentowności skonsolidowanej EBITDA Grupy w 2020 roku na poziomie ok. 10%. Ustabilizowanie sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy poprzez zakończony sukcesem proces refinansowania zadłużenia umożliwi Spółce zapewnienie środków na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.

Założenia strategiczne dotyczące oferowania 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 celna i powiązane usługi dodatkowe wraz z konsekwentną realizacją planu naprawczego pozwolą na utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS pozycji lidera.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa posiada nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, wygenerowała stratę netto, a także posiada wysokie saldo zadłużenia krótkoterminowego, co zostało przedstawione w początkowych paragrafach tej noty, co może świadczyć o istnieniu ryzyka kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Jednak biorąc pod uwagę argumenty przedstawione w poprzednich paragrafach tej noty, czyli proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, zawarcie Umowy Wspólnych Warunków Kredytowych, 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. ocenia to ryzyko za ograniczone, a tym samym uznaje za właściwe przyjęcie zasady kontynuowania działalności przez spółki Grupy OT LOGISTICS przez okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Grupy Kapitałowej nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

### **5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej i walutą prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). W skład Grupy wchodzi jednostki, które mają inną walutę funkcjonalną niż PLN. Dane sprawozdawcze tych spółek wchodzące w skład niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania



finansowego zostały przeliczone na PLN zgodnie z MSR 21. Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku.

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu – zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” – zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Zastosowanie po raz pierwszy powyższych standardów i ich zmian nie miało istotnego wpływu na stosowane zasady rachunkowości oraz na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 16 „Leasing”, którego wpływ opisano poniżej.

### MSSF 16 „Leasing”

#### Ogólne skutki wprowadzenia MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 przedstawia ogólny model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rozliczeniowych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i zastępuje aktualne wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 „Leasing” i dotyczące go interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne” i SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”.

Celem nowego standardu jest ułatwienie porównania sprawozdań finansowych, prezentujących zarówno leasing finansowy, jak i operacyjny, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdania finansowego informacji dotyczących ryzyka związanego z tymi formami leasingu. Odwrotnie niż w przypadku zasad rozliczania leasingu dotyczących leasingobiorcy nowy standard powtarza wymogi MSR 17 dotyczące leasingodawców.



### Skutki wprowadzenia nowej definicji leasingu

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu. Podstawowym elementem odróżniającym definicję leasingu zgodną z MSR 17 od definicji leasingu zawartej w MSSF 16 jest koncepcja kontroli. Zgodnie z MSSF 16 umowa stanowi leasing lub zawiera element leasingu, jeżeli przenosi wszystkie prawa do kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w danym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli klient ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych wynikających z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika aktywów.

Przygotowując się do zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, Grupa przeprowadziła projekt wdrożenia, który wykazał, że nowa definicja, zawarta w MSSF 16, zmieniła znacząco zakres umów spełniających definicję leasingu w Grupie. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

1 stycznia 2019 roku to data zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy przez Grupę. Grupa zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego zmodyfikowanego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5(b). W związku z tym Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych za rok 2018, lecz rozpoznała aktywo z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej wartości zobowiązania z tytułu leasingu.

### Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy

Dotychczas leasing operacyjny nie był ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa rozpoznawała koszty z tytułu leasingu operacyjnego metodą liniową przez okres trwania leasingu i rozpoznawała aktywo i zobowiązanie jedynie w przypadku przesunięć czasowych pomiędzy rzeczywistą płatnością leasingową a rozpoznany koszt.

Nowy standard nie wprowadza rozróżnienia pomiędzy leasingiem finansowym a operacyjnym w księgach leasingobiorcy i wymaga ujmowania prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przez leasingobiorcę, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości, które są zwolnione z tego wymogu.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w odniesieniu do umów leasingu klasyfikowanych jako leasing operacyjny (z wyjątkami wskazanymi poniżej), Grupa ujęła prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny, które zostały zastosowane do tych umów leasingu, wyjaśniono poniżej.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy takie zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zdecydowała się na zastosowanie następujących ułatwień dotyczących wyceny zobowiązań z tytułu leasingu:

- zastosowanie jednej stopy dyskonta do portfela umów leasingowych o zbliżonych cechach,
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, takiej jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje możliwość przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.



W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania zewnętrznego finansowania. Na dzień 1 stycznia 2019 roku obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 3,60% do 4,3%,
- dla umów w EUR: od 2,17% do 2,5%.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenia się w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Ponadto przy początkowej wycenie prawa do użytkowania składnika aktywów Grupa:

- oceniła, czy dana umowa zawiera obciążenia, stosując MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” bezpośrednio przed datą zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy; jest to rozwiązanie alternatywne do przeglądu aktywów pod względem oceny utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy. W efekcie prawo użytkowania składnika aktywów na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy podlega korekcie o kwotę rezerwy na leasing rodzący obciążenia, ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed datą zastosowania standardu po raz pierwszy,
- wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów w dniu zastosowania po raz pierwszy,
- oszacowała koszty, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Następnie Grupa:

- ujęła amortyzację prawa do użytkowania składnika aktywów i oprocentowanie zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników,
- ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sumę wpłaconych środków pieniężnych na kapitał i odsetki (zgodnie z MSR 7).

Grupa nie dokonała zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych o wartości do 20 tys. PLN (np. komputerów osobistych i mebli biurowych). W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu, dopuszczalne zgodnie z MSSF 16.

Grupa OT LOGISTICS posiada przede wszystkim poniższe typy umów najmu, dzierżawy i leasingu:

- umowy dzierżawy terenów i infrastruktury portowej morskiej i śródlądowej,
- umowy najmu lokali i pomieszczeń biurowych,
- dzierżawy gruntów, w tym gruntów posiadanych w użytkowaniu wieczystym,
- umowy najmu i dzierżawy urządzeń, maszyn, środków transportu wykorzystywanych w ramach głównej działalności operacyjnej, takie jak: lokomotywy, wagony i platformy kolejowe, samochody osobowe, maszyny i urządzenia portowe, naczepy.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16 (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku które nie zostały zaklasyfikowane jako leasing krótkoterminowy ani leasing aktywów niskowartościowych) przedstawiono poniżej.

Wpływ na pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku:

	01.01.2019 Ujęcie wg MSR 17	01.01.2019 Ujęcie wg MSSF 16	Różnica
Prawo do użytkowania aktywów, w tym:	-	634 880 683	634 880 683
- <i>przypadające na rzeczowe aktywa trwałe</i>	-	620 315 621	620 315 621
- <i>przypadające na nieruchomości inwestycyjne</i>	-	14 565 062	14 565 062
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	634 880 683	634 880 683



W przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy wartości bilansowe prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku jest równa wartościom wycenionym zgodnie z MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku:

<b>Prawo do użytkowania aktywów w podziale na klasy aktywów - rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Stan na 31.12.2018 *</b>	<b>Wpływ MSSF 16</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Stan na 31.03.2019</b>
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	546 965 830	546 965 830	539 960 779
Budynki i budowle	-	13 217 227	13 217 227	12 455 774
Urządzenia techniczne i maszyny	31 669 439	20 200 288	51 869 727	47 985 708
Środki transportu	14 927 386	39 845 102	54 772 488	54 668 923
Inne środki trwałe	9 506 987	87 174	9 594 161	9 317 362
<b>Razem</b>	<b>56 103 812</b>	<b>620 315 621</b>	<b>676 419 433</b>	<b>664 388 546</b>

\* Umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r. prezentowane były w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. W dniu 1 stycznia 2019 roku zostały one zreklasyfikowane do pozycji „Prawo do użytkowania aktywów”

<b>Prawo do użytkowania aktywów w podziale na klasy aktywów - nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Wpływ MSSF 16</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Stan na 31.03.2019</b>
Nieruchomości inwestycyjne	150 654 252	14 565 062	165 219 314	164 871 563

<b>Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów</b>	<b>01.01-31.03.2019 Ujęcie wg MSR 17</b>	<b>01.01-31.03.2019 Ujęcie wg MSSF 16</b>	<b>Różnica</b>
Koszty usług obcych	15 209 374	-	(15 209 374)
Koszty amortyzacji	-	13 725 204	13 725 204
Koszty odsetek	-	4 539 327	4 539 327
Wpływ na wynik brutto	(15 209 374)	(18 264 531)	(3 055 157)
Wpływ na EBITDA	(15 209 374)	-	15 209 374

#### Prognozowany wpływ na wskaźniki finansowe, kowenanty bankowe i inne umowy

Na podstawie zawartych umów kredytów bankowych oraz Warunków Emisji Obligacji Grupa jest zobligowana do monitorowania i raportowania wskaźników finansowych (kowenantów) opartych na poziomie długu netto oraz EBITDA. W wyniku implementacji standardu MSSF 16 doszło do istotnego zwiększenia długu netto poprzez wzrost zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu przy równoczesnym wzroście poziomu EBITDA wynikającym ze spadku kosztów usług najmu i wzrostu kosztów amortyzacji. W związku z tym, że zmiana standardu MSSF 16 nie wpływa na rzeczywistą sytuację finansową i majątkową spółki, a jest jedynie inną prezentacją księgową zawartych umów najmu i leasingu, Grupa nie przewiduje istotnego wpływu wdrożenia MSSF 16 na kowenanty, ponieważ intencją Grupy oraz wierzycieli finansowych jest wyeliminowanie wpływu MSSF 16 z kalkulacji dopuszczalnych wskaźników finansowych.

#### Wpływ na rachunkowość leasingodawcy

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienia zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji, w szczególności dotyczących sposobu zarządzania ryzykiem wynikającym z udziału w wartości końcowej składnika aktywów, stanowiącego przedmiot leasingu.

W przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy, Grupa ujmuje wartość bilansową prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy, w kwocie równej wycenionej zgodnie z MSR 17 wartości bilansowej składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu z dnia bezpośrednio poprzedzającego jego zastosowanie. W takich przypadkach MSSF 16 będzie miał zastosowanie do prawa do użytkowania składnika aktywów i do zobowiązania z tytułu leasingu od dnia zastosowania po raz pierwszy.



### Istotne subiektywne oceny i szacunki, dokonane na dzień wprowadzenia MSSF 16

Wdrożenie MSSF 16 wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów. Dotyczą one między innymi:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- określenia pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku,
- wskazania okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku,
- określenia krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych; stopy te będą szacowane na bazie istniejących na dany dzień bilansowy umów kredytowych i ich warunków oraz możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania pochodzącego z innych źródeł niż dotychczasowe.

### **Informacje co do standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie występują nowe standardy, zmiany do istniejących standardów czy interpretacje wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzą w życie w późniejszym terminie.

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – Definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia ww. okresu rocznego lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

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

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

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Grupy zastosowanie





rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

#### **7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

#### **9. Informacje o znaczących zdarzeniach po dacie bilansu**

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, które miały miejsce po dniu bilansowym, zostały opisane w nocie nr 3.

Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, w tym te, które wydarzyły się po dniu bilansowym, zostały opisane w nocie nr 5.

W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. (ERSTE) umowę, w której określona została część, w jakiej ERSTE wykona w 2019 roku opcję put przysługującą ERSTE na podstawie umowy współników zawartej w dniu 15 września 2017 r. przez Emitenta oraz Allianz ZB d.o.o. (AZ) i ERSTE w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 5.

W dniu 28 maja 2019 roku Spółka wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207.000 PLN (nota nr 5).

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

W opinii Zarządu Spółki poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w pierwszych 3 miesiącach 2019 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

#### **11. Cykliczność, sezonowość działalności**

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



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

W dniu 24 maja 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, mając na uwadze, iż rachunek zysków i strat OT LOGISTICS S.A. wykazał za rok 2018 stratę w wysokości 99.188.693,81 PLN, zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o pokrycie straty z zysków lat przyszłych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28 maja 2019 roku, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu co do sposobu pokrycia straty osiągniętej przez Spółkę w roku 2018. Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty za rok obrotowy 2018 zostanie podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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

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

### 13.1. Profesjonalny osąd

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

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

### 13.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2019 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. W procesie sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kluczowe obszary szacunków i osądu Zarządu pozostały niezmienione względem stanu przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 roku.

Przyjęte założenia do analizy przesłanek związanych z potencjalną utratą wartości aktywów w postaci wartości firmy oraz aktywów nie podlegających amortyzacji zostały przedstawione w nocie 20.

## 14. Zasady rachunkowości

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2019 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych



zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy.

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

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

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
EUR/PLN	4,3013	4,3000	4,2085
USD/PLN	3,8365	3,7597	3,4139
GBP/PLN	4,9960	4,7895	4,7974
HRK/PLN	0,5789	0,5799	0,5660
BYN/PLN	1,7928	1,7615	1,7402
RSD/PLN	0,0365	0,0363	-

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018
EUR/PLN	4,2978	4,2669	4,1784
USD/PLN	3,7830	3,6227	3,3882
GBP/PLN	4,9733	4,8142	4,7511
HRK/PLN	0,5787	0,5751	0,5617
BYN/PLN	1,7699	1,7759	1,7269
RSD/PLN	0,0364	0,0361	-

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro, dolar amerykański, funt brytyjski, kuna chorwacka, rubel białoruski oraz dinar serbski. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:

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



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

## 15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

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

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.



01.01.2019-31.03.2019	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 659 258	34 055 790	145 914 173	12 069 411	1 987 203	245 685 835	-	245 685 835
Sprzedaż między segmentami	3 915 398	32 665 767	10 685 896	12 756 623	4 458 225	64 481 909	(64 481 909)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>55 574 656</b>	<b>66 721 557</b>	<b>156 600 069</b>	<b>24 826 034</b>	<b>6 445 428</b>	<b>310 167 744</b>	<b>(64 481 909)</b>	<b>245 685 835</b>

**Koszty**

Koszt własny sprzedaży	(49 734 681)	(55 016 386)	(143 191 479)	(25 023 117)	(5 610 488)	(278 576 151)	61 897 737	(216 678 414)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(49 734 681)</b>	<b>(55 016 386)</b>	<b>(143 191 479)</b>	<b>(25 023 117)</b>	<b>(5 610 488)</b>	<b>(278 576 151)</b>	<b>61 897 737</b>	<b>(216 678 414)</b>

**Wynik**

<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>5 839 975</b>	<b>11 705 171</b>	<b>13 408 590</b>	<b>(197 083)</b>	<b>834 940</b>	<b>31 591 593</b>	<b>(2 584 172)</b>	<b>29 007 421</b>
Koszty sprzedaży	(1 811 558)	(4 066 215)	(2 396 031)	(155 074)	(34 002)	(8 462 880)	73 034	(8 389 846)
Koszty ogólnego zarządu	(4 834 104)	(9 243 579)	(6 099 563)	(1 851 515)	(2 352 073)	(24 380 834)	1 889 971	(22 490 863)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	769 582	1 734 673	(174 741)	1 339 301	313 141	3 981 956	816 156	4 798 112
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(36 105)	130 050	4 738 255	(864 371)	(1 237 994)	2 729 835	194 989	2 924 824
Amortyzacja	4 651 184	13 972 377	1 766 720	5 823 118	2 101 695	28 315 094	(201 844)	28 113 250
Zysk EBITDA	4 615 079	14 102 427	6 504 975	4 958 747	863 701	31 044 929	(6 855)	31 038 074
Przychody z tytułu odsetek	6 393	267 758	109 550	217 682	517 261	1 118 644	(630 265)	488 379
Koszty z tytułu odsetek	(97 798)	(4 506 637)	(438 110)	(544 651)	(4 421 305)	(10 008 501)	619 538	(9 388 963)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	7 745	(83 785)	(117 161)	(84 961)	(312 982)	(591 144)	(685 478)	(1 276 622)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	2 351 072	-	-	(36 420)	2 314 652	-	2 314 652
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(119 765)	(1 841 542)	4 292 534	(1 276 301)	(5 491 440)	(4 436 514)	(501 216)	(4 937 730)
Podatek dochodowy	543 096	379 652	(665 767)	723	(96 892)	160 812	(26 897)	133 915
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>423 331</b>	<b>(1 461 890)</b>	<b>3 626 767</b>	<b>(1 275 578)</b>	<b>(5 588 332)</b>	<b>(4 275 702)</b>	<b>(528 113)</b>	<b>(4 803 815)</b>

**na dzień 31.03.2019 r.****Aktywa i zobowiązania**

Aktywa segmentu	104 657 372	1 145 765 869	161 893 656	102 478 522	1 263 652 001	2 778 447 420	(899 073 411)	1 879 374 009
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>104 657 372</b>	<b>1 145 765 869</b>	<b>161 893 656</b>	<b>102 478 522</b>	<b>1 263 652 001</b>	<b>2 778 447 420</b>	<b>(899 073 411)</b>	<b>1 879 374 009</b>

Zobowiązania segmentu	52 433 890	618 023 024	143 426 532	117 527 955	661 321 123	1 592 732 524	(92 900 991)	1 499 831 533
Kapitały własne	50 686 977	527 670 376	12 407 893	(15 049 432)	609 999 082	1 185 714 896	(806 172 420)	379 542 476
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>103 120 867</b>	<b>1 145 693 400</b>	<b>155 834 425</b>	<b>102 478 523</b>	<b>1 271 320 205</b>	<b>2 778 447 420</b>	<b>(899 073 411)</b>	<b>1 879 374 009</b>



01.01.2018-31.03.2018	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 420 357	35 057 696	119 283 378	17 691 384	208 887	<b>226 661 702</b>	-	<b>226 661 702</b>
Sprzedaż między segmentami	2 686 756	26 920 560	11 512 905	16 742 974	5 911 439	<b>63 774 634</b>	(63 774 634)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>57 107 113</b>	<b>61 978 256</b>	<b>130 796 283</b>	<b>34 434 358</b>	<b>6 120 326</b>	<b>290 436 336</b>	<b>(63 774 634)</b>	<b>226 661 702</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży	(53 610 320)	(53 251 806)	(121 124 588)	(27 885 110)	(4 143 331)	<b>(260 015 155)</b>	61 743 619	<b>(198 271 536)</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(53 610 320)</b>	<b>(53 251 806)</b>	<b>(121 124 588)</b>	<b>(27 885 110)</b>	<b>(4 143 331)</b>	<b>(260 015 155)</b>	<b>61 743 619</b>	<b>(198 271 536)</b>
<b>Wynik</b>								
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>3 496 793</b>	<b>8 726 450</b>	<b>9 671 695</b>	<b>6 549 248</b>	<b>1 976 995</b>	<b>30 421 181</b>	<b>(2 031 015)</b>	<b>28 390 166</b>
Koszty sprzedaży	(1 968 643)	(3 320 982)	(2 161 077)	(211 584)	(19 571)	<b>(7 681 857)</b>	40 308	<b>(7 641 549)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(3 960 213)	(9 306 616)	(4 341 602)	(2 391 199)	(2 007 945)	<b>(22 007 575)</b>	2 037 059	<b>(19 970 516)</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	87 563	1 424 018	199 246	125 989	(1 263 807)	<b>573 009</b>	1 820 810	<b>2 393 819</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(2 344 500)	(2 477 130)	3 368 262	4 072 454	(1 314 328)	<b>1 304 758</b>	1 867 162	<b>3 171 920</b>
Amortyzacja	4 466 005	5 892 927	1 083 505	3 524 488	252 415	<b>15 219 340</b>	(238 994)	<b>14 980 346</b>
Zysk EBITDA	2 121 505	3 415 797	4 451 767	7 596 942	(1 061 913)	<b>16 524 098</b>	1 628 168	<b>18 152 266</b>
Przychody z tytułu odsetek	-	74 035	44 866	27 665	785 765	<b>932 331</b>	(811 343)	<b>120 988</b>
Koszty z tytułu odsetek	(70 072)	(636 977)	(347 366)	(2 070 063)	(3 984 606)	<b>(7 109 084)</b>	455 486	<b>(6 653 598)</b>
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	2 038	(13 057)	(162 212)	(448 827)	(91 754)	<b>(713 812)</b>	(2 492 927)	<b>(3 206 739)</b>
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	2 137 707	-	-	93 823	<b>2 231 530</b>	-	<b>2 231 530</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 412 534)	(915 422)	2 903 550	1 581 229	(4 511 100)	<b>(3 354 277)</b>	(981 622)	<b>(4 335 899)</b>
Podatek dochodowy	164 624	(309 170)	633 723	(657 847)	501 687	<b>333 017</b>	(57 921)	<b>275 096</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(2 247 910)</b>	<b>(1 224 592)</b>	<b>3 537 273</b>	<b>923 382</b>	<b>(4 009 413)</b>	<b>(3 021 260)</b>	<b>(1 039 543)</b>	<b>(4 060 803)</b>
<b>na dzień 31.03.2018 r.</b>								
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	773 078 392	690 342 320	143 888 014	125 546 778	480 785 755	<b>2 213 641 259</b>	(882 637 439)	<b>1 331 003 820</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>773 078 392</b>	<b>690 342 320</b>	<b>143 888 014</b>	<b>125 546 778</b>	<b>480 785 755</b>	<b>2 213 641 259</b>	<b>(882 637 439)</b>	<b>1 331 003 820</b>
Zobowiązania segmentu	479 944 027	206 636 381	126 457 835	111 930 022	7 562 367	<b>932 530 632</b>	(62 930 280)	<b>869 600 352</b>
Kapitały własne	291 299 293	483 523 252	10 997 000	13 616 756	481 674 326	<b>1 281 110 627</b>	(819 707 159)	<b>461 403 468</b>
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>771 243 320</b>	<b>690 159 633</b>	<b>137 454 835</b>	<b>125 546 778</b>	<b>489 236 693</b>	<b>2 213 641 259</b>	<b>(882 637 439)</b>	<b>1 331 003 820</b>



## 16. Przychody i koszty

### 16.1. Przychody ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży towarów	16 393	404 214
Przychody ze sprzedaży usług	245 669 442	225 998 014
Pozostała sprzedaż	-	259 474
<b>Razem</b>	<b>245 685 835</b>	<b>226 661 702</b>

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(28 113 250)	(14 980 346)
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 673 141)	(48 620 446)
Zużycie materiałów i energii	(15 983 366)	(17 011 063)
Usługi obce	(144 639 183)	(138 230 635)
Podatki i opłaty	(4 414 610)	(4 024 721)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 890 390)	(2 061 493)
Pozostałe koszty	(1 275 909)	(1 229 322)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(246 989 849)</b>	<b>(226 158 026)</b>

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(522 638)	369 708
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(46 636)	(95 283)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(247 559 123)</b>	<b>(225 883 601)</b>

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(46 636)	(95 283)
Koszty sprzedaży	(8 389 846)	(7 641 549)
Koszty ogólnego zarządu	(22 490 863)	(19 970 516)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(216 631 778)	(198 176 253)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(247 559 123)</b>	<b>(225 883 601)</b>

Koszty świadczeń pracowniczych	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Koszty wynagrodzeń	(42 092 169)	(38 189 425)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(8 270 872)	(9 951 180)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(255 900)	(222 796)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(54 200)	(257 045)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(50 673 141)</b>	<b>(48 620 446)</b>

### 16.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	971 923	755 137
Umorzone zobowiązania	-	6 945
Otrzymane kary i odszkodowania	1 756 586	236 723
Przychody z wynajmu majątku trwałego	1 554 738	1 440 430
Inne	1 416 890	566 998
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 700 137</b>	<b>3 006 233</b>



	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	(119 206)
Darowizny przekazane	(738)	(16 701)
Kary i odszkodowania	(503 363)	(412 299)
Inne	(214 321)	(64 208)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(718 422)</b>	<b>(612 414)</b>

#### 16.4. Przychody i koszty finansowe netto

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	3 355	89 556
- należności	271 035	31 223
- pozostałe	213 989	209
Razem przychody z tytułu odsetek	488 379	120 988
Pozostałe przychody finansowe	115 566	2 379
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>603 945</b>	<b>123 367</b>

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2 115 384)	(1 585 958)
- z tytułu leasingu finansowego	(4 633 065)	(2 215 712)
- od obligacji	(2 256 711)	(2 614 125)
- pozostałe	(383 803)	(237 803)
Razem koszty z tytułu odsetek	(9 388 963)	(6 653 598)
Straty z tytułu różnic kursowych	(125 163)	(280 543)
Strata z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	(700 000)	(2 400 000)
Koszty z tytułu prowizji	(370 443)	(528 575)
Pozostałe koszty finansowe	(196 582)	
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(10 781 151)</b>	<b>(9 862 716)</b>

Szczegóły dotyczące straty z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących zostały przedstawione w nocie 26 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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





	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 877 223)	(4 359 975)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	11 998 780	11 998 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	11 998 780	11 998 780
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,36)</b>

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7,6 mln PLN (w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku: 15,2 mln PLN).

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2019 roku wartość zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiła ok. 1,8 mln PLN (1,9 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 19. Nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa trwałe dostępne do sprzedaży

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze dotychczas posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowa informacja na temat wszystkich posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 14.

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

W związku z wdrożeniem MSSF 16 „Leasing” wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 1 stycznia 2019 roku została powiększona o wartość sumy przewidywanych do poniesienia opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 14.565.062 PLN.

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

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Wartość księgowa brutto na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>150 654 252</b>	<b>176 279 264</b>
Transfer na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	(27 551 000)
Różnice z przeliczenia	(16 311)	330 493
Sprzedaż nieruchomości	(280 155)	-
Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	1 595 495
Wpływ wdrożenia MSSF 16	14 565 062	-
<b>Wartość księgowa brutto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>164 922 848</b>	<b>150 654 252</b>
Amortyzacja	(51 285)	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>164 871 563</b>	<b>150 654 252</b>

W związku z zawarciem w 2018 roku przedwstępnej umowy sprzedaży kilku działek wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52, Grupa zdecydowała o przeniesieniu tych działek w kwocie 27.551.000 PLN na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Transakcja sprzedaży została zrealizowana w 2019 roku.



Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.03.2019	31.12.2018
Nieruchomość położona we Wrocławiu przeznaczona do sprzedaży	-	27 551 000
<b>Razem</b>	-	<b>27 551 000</b>

## 20. Wartość firmy

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

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>	<b>60 123 958</b>	<b>60 678 266</b>
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście S.A.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	-	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 832 993	21 832 993
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134 721	16 134 721
<b>Zmniejszenie (odpis z tyt. utraty wartości)</b>	-	<b>(554 308)</b>
OT Rail Sp. z o.o.	-	(554 308)
<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>60 123 958</b>	<b>60 123 958</b>
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście S.A.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 832 993	21 832 993
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134 721	16 134 721

Dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości wyżej wymienione spółki zostały zidentyfikowane jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU – Cash Generating Units), odpowiadające najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie przeprowadzała pełnych testów na utratę wartości, jednak Zarząd przeanalizował bieżące dane i wyniki finansowe i nie stwierdził wystąpienia istotnych różnic w stosunku do danych uwzględnionych w testach na dzień 31 grudnia 2018 roku, a w konsekwencji konieczności dokonania odpisu aktualizującego na dzień 31 marca 2019 roku.

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe oraz długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2019	31.12.2018
Opcja call	2 500 000	2 500 000
Pozostałe	146 208	146 302
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 646 208</b>	<b>2 646 302</b>



<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Udzielone pożyczki	232 096	299 788
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	15 492 207	5 768 647
Pozostałe	20 841	26 095
<b>Razem krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>15 745 144</b>	<b>6 094 530</b>

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

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

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

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>20 939 849</b>	<b>19 979 514</b>
należności z tytułu dostaw i usług	10 795 301	9 694 575
inne należności niefinansowe	10 144 548	10 284 939
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>195 319 038</b>	<b>192 168 563</b>
należności z tytułu dostaw i usług	159 627 589	157 753 069
zaliczki na zapasy	290 141	941 419
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	22 675	26 890
należności z tytułu podatków	15 675 162	12 361 210
inne należności niefinansowe	10 059 636	18 303 170
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	9 643 835	2 782 805
- koszty usług	621 305	1 170 965
- koszty ubezpieczeń	3 077 942	799 753
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	5 944 588	812 087
<b>Należności brutto</b>	<b>216 258 887</b>	<b>212 148 077</b>
Odpis aktualizujący należności	(40 549 351)	(40 530 773)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>175 709 536</b>	<b>171 617 304</b>

Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższe zestawienie:

	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>40 530 773</b>	<b>23 012 554</b>
Zwiększenie	340 094	19 372 648
Rozwiązanie	(38 292)	(2 074 125)
Inne	(283 224)	219 696
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>40 549 351</b>	<b>40 530 773</b>

Łączna kwota utworzonych odpisów na należności od jednostek powiązanych (spółkę RCT Sp. z o.o. oraz Cogi Sp. z o.o.) na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wynosi 12.444.615 PLN.

Wartość odpisu na należności handlowe wynosi 30.404.803 PLN, a na należności pozostałe wynosi 10.144.548 PLN.

Na dzień 31 marca 2019 roku sprawy sądowe dotyczące nieściągalnych należności były nieistotne.



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

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy Kapitałowej obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.03.2019	31.12.2018
rezerwa na odprawy pośmiertne	945 993	917 949
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 468 737	3 469 190
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 994 195	3 996 187
<b>Razem</b>	<b>8 408 925</b>	<b>8 383 326</b>

Krótkoterminowe	31.03.2019	31.12.2018
rezerwa na wynagrodzenia	955 061	822 684
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 738 341	5 807 612
rezerwa na odprawy pośmiertne	140 379	140 379
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	700 484	683 780
rezerwa na nagrody jubileuszowe	1 103 445	522 222
<b>Razem</b>	<b>8 637 710</b>	<b>7 976 677</b>

Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 3 miesiącach 2019 roku zostały przedstawione poniżej:

Krótkoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 marca 2019 r.
rezerwa na wynagrodzenia	822 684	455 967	(323 590)	955 061
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 807 612	576 596	(645 867)	5 738 341
rezerwa na odprawy pośmiertne	140 379	-	-	140 379
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	683 780	111 869	(95 165)	700 484
rezerwa na nagrody jubileuszowe	522 222	648 423	(67 200)	1 103 445
<b>Razem</b>	<b>7 976 677</b>	<b>1 792 855</b>	<b>(1 131 822)</b>	<b>8 637 710</b>

W pierwszych 3 miesiącach 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze.

### 24. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
<b>01.01.2019</b>	<b>9 484 994</b>	<b>13 859 322</b>	<b>23 344 316</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	2 951 358	<b>2 951 358</b>
Wykorzystane / Rozwiązane	(2 057 288)	(10 134 994)	<b>(12 192 282)</b>
<b>31.03.2019</b>	<b>7 427 706</b>	<b>6 675 686</b>	<b>14 103 392</b>

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	31.03.2019	31.12.2018
część długoterminowa	3 481 628	3 487 056
część krótkoterminowa	10 621 764	19 857 260
<b>Razem rezerwy</b>	<b>14 103 392</b>	<b>23 344 316</b>



## 25. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów

W dniu 28 lipca 2016 roku spółka C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia powyższej umowy C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna stała się właścicielem 60 udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. składa się z dwóch części i wynosi dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln PLN. Dodatkowo umowa zawiera element zobowiązania warunkowego, które uzależnione jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych Sealand Logistics Sp. z o.o. w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie (patrz nota 28). Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln PLN, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 roku w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających umowy. Cena nabycia w części drugiej powinna być spłacana w trzech równych ratach po 7 mln PLN wraz z odsetkami obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty, odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów, własność 100% udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.

Kwota zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. spłacona w 2019 roku wynosiła 1.187.729 PLN i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji *Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów*. Pozostała wartość ceny nabycia wynikająca z części drugiej w kwocie 14.405.505 PLN została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2019 w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów* w części krótkoterminowej.

## 26. Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących

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

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja), w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d., w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. oraz współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką.

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

Umowa wspólników zawiera zapis dotyczący opcji put, w ramach której po roku i 90 dniach obowiązywania Umowy przez okres kolejnych 4 lat Emitent na żądanie AZ i/lub ERSTE zobowiązany jest do nabycia akcji posiadanych przez Fundusze emerytalne we wskazanej przez nie ilości i po cenie ustalonej w sposób określony w Umowie. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put daje Funduszom emerytalnym prawo dochodzenia roszczeń.

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS udzielona opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi zobowiązanie Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostało zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących. Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny zobowiązań wynikających z udzielonej opcji put został zaprezentowany w nocie 11.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w części krótkoterminowej w kwocie 123.800.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku 123.200.000 PLN). Zmiany w wysokości zobowiązania po początkowym



ujęciu są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych. Klasyfikacja tego zobowiązania w części krótkoterminowej wynika z faktu, że pierwszy możliwy okres realizacji opcja put przez Fundusze emerytalne przypada w 2019 roku.

Ocena Zarządu dotycząca prawdopodobieństwa realizacji tej opcji przez Fundusze w roku 2019 została przedstawiona w notcie 5.

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

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

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

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

- opcja kupna call zostaje ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny,
- opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi zobowiązanie Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostaje zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących.

Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny opcji call oraz zobowiązań wynikających z opcji put został zaprezentowany w notcie 11.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w części długoterminowej w kwocie 57.600.000 PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku 57.500.000 PLN). Zmiany w wysokości zobowiązania po początkowym ujęciu są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

Opcji call została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrznego podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Opcja call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku w kwocie 2.500.000 PLN w pozycji *Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe*. Zmiany w wysokości opcji po początkowym ujęciu są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.



## 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Grupa użytkuje część aktywów w ramach umowy leasingu. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 1 roku do 30 lat. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową (nota 28). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.03.2019	31.12.2018
W okresie 1 roku	67 885 831	15 044 142
W okresie powyżej 1 roku	919 758 227	19 967 983
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>987 644 058</b>	<b>35 012 125</b>

	31.03.2019	31.12.2018
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(328 246 963)	(3 968 814)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	53 041 136	13 248 670
W okresie powyżej 1 roku	606 355 959	17 794 641
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>659 397 095</b>	<b>31 043 311</b>

Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu	606 355 959	17 794 641
Kredyty bankowe	44 946 697	35 910 616
Obligacje długoterminowe	124 998 781	100 000 000
<b>Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe</b>	<b>776 301 437</b>	<b>153 705 257</b>

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 041 136	13 248 670
Kredyty w rachunku bieżącym	116 424 979	131 150 868
Kredyty bankowe	55 293 400	53 859 451
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	148 363	186 296
Obligacje krótkoterminowe	20 784 925	44 600 491
<b>Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe</b>	<b>245 692 803</b>	<b>243 045 776</b>

Istotny wzrost zobowiązań z tytułu leasingu pomiędzy 31 marca 2019 roku a 31 grudnia 2018 roku wynika z wdrożenia MSSF 16 „Leasing” (szczegóły w notce 6).

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 pierwotnym 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 związku z kolejnymi Zgromadzeniami Obligatariuszy, opisanymi w notce 5 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji, w tym w szczególności zmianę terminów wykupu obligacji z dotychczasowego terminu na dzień 29 maja 2021 roku oraz warunków emisji obligacji w przedmiocie w jakim odnoszą się one do sposobu refinansowania przez obligacje serii H. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 102.042.442 PLN.
- Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 8 lutego 2017 roku podjął uchwałę w sprawie emisji do 50.000 obligacji na okaziciela serii F o jednostkowej wartości nominalnej równej 1.000 PLN i łącznej wartości nominalnej do 50 mln PLN



określającą również szczegółowe warunki planowanej emisji. Na przeprowadzenie emisji obligacji zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki. Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów. W dniu 10 lutego 2017 roku, w związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej, Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji na okaziciela serii F, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) rozrachunku transakcji nabycia obligacji. Rozrachunek transakcji w KDPW nastąpił w dniu 23 lutego 2017 roku. W ramach serii F wyemitowano 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. PLN. Celem emisji obligacji serii F było w przypadku emisji o wartości do 30 mln PLN częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR. Dzień wykupu został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji, tj. dnia zapisu obligacji na rachunkach papierów wartościowych (tj. 23.02.2017 r.). Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. W dniu 10 maja 2017 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. W ramach emisji Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji, w tym osiągnięcia określonych poziomów wskaźników finansowych (wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie wyższym niż 75%, wskaźnik rentowności EBITDA na poziomie niższym niż 5% lub wskaźnik dług netto/ EBITDA pro-forma na poziomie przekraczającym wartość 4, przy czym wszystkie ww. wskaźniki obliczane będą na podstawie półrocznych i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta). W dniu 28 września 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 25,4 mln PLN w zakresie celu emisji obligacji, a Zarząd Spółki wyraził zgodę na dokonanie tej zmiany. Zamiast częściowego sfinansowania nabycia udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo w Czarnogórze (do 30 mln PLN), w związku z unieważnieniem przetargów na zakup udziałów w ww. spółkach, środki pozyskane z emisji obligacji serii F przeznaczone zostaną na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln PLN, a ponadto w wysokości 5,4 mln PLN na kapitał obrotowy Spółki. Decyzję o zamiarze zmiany celu emisji obligacji serii F Zarząd Spółki podjął w dniu 21 sierpnia 2017 roku, a w dniu 5 września 2017 roku Zarząd Spółki zwołał w tym celu Zgromadzenie Obligatariuszy. W dniu 7 stycznia 2019 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy. Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji w zakresie przypadków naruszenia w zakresie wskaźników finansowych. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 25.459.324 PLN. Ze względu na istniejące ryzyko naruszenia wyżej wymienionych wskaźników finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazała zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii F w części krótkoterminowej, jednak dnia 7 stycznia 2019 roku Zgromadzenia Obligatariuszy podjęło uchwałę zmieniającą WEO w zakresie przypadków naruszeń w zakresie wskaźników finansowych, w związku z czym nie istnieje ryzyko konieczności wcześniejszej spłaty tego zobowiązania w wyniku naruszenia wskaźników finansowych. W konsekwencji zobowiązanie z tyt. emisji obligacji serii F na dzień 31 marca 2019 roku zostało zaprezentowane w części długoterminowej.

- W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. PLN. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 28 września 2018 roku. Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki, zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. 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 PLN. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln PLN i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone. W stosunku do pozostałych obligacji serii G dzień wykupu jest zgodny z informacjami podanymi w tabeli poniżej. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 18.281.940 PLN.

Wykaz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 marca 2019 roku:

Rodzaj obligacji	data emisji	termin wykupu wg stanu na 31.03.2019 r.	termin wykupu wg stanu na dzień publikacji	wysokość stopy procentowej	wartość emisji (w tys.)	waluta	stan zadłużenia na 31.03.2019 r.
obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	21-03-2021	29-05-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	100 000	PLN	102 042 442
obligacje na okaziciela serii F	23-02-2017	23-02-2020	23-02-2020	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	25 445	PLN	25 459 324
obligacje na okaziciela serii G	04-12-2017	12-04-2019	30-04-2020	oprocentowanie stałe	21 500	PLN	18 281 940
							<b>145 783 706</b>

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 PLN (Obligacje). 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 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 zostały objęte przez jak największą liczbę obligatariuszy obligacji Spółki serii D i F. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii D i F, co pozwoli na zmianę struktury terminowej wymagalności zobowiązań Spółki.

Ostatecznie w dniu 28 maja 2019 roku Spółka wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207.000 PLN. Szczegóły dotyczące warunków emisji tych obligacji zostały przedstawione w nocie nr 5.

W związku z potencjalnym ryzykiem naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu, pożyczki oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń w roku 2018 Grupa OT LOGISTICS rozpoczęła z wierzycielami finansowymi rozmowy i ustalenia dotyczące programu refinansowania zadłużenia (patrz nota 5).

Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż poziom głównych parametrów finansowych nie będzie miał wpływu na naruszenie wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Spółkę oraz zawartych w umowach kredytowych i uprawniających wierzycieli finansowych do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji lub wcześniejszej spłaty zadłużenia, ponieważ zgodnie z poczynionymi uzgodnieniami w trakcie prowadzonego procesu refinansowania zadłużenia Grupy podjęto uchwały zmieniające definicję przypadków naruszenie warunków emisji obligacji i umów, mające na celu odzwierciedlenie bieżącej sytuacji finansowej Grupy. Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zostały opisane w nocie 5.

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w poniższej tabeli:



## Na dzień bilansowy 31.03.2019 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	47 120 000	-	41 411 304	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	2 171 093	-	466 168	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	45 850 000	-	37 625 153	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków Kredytobiorców, zastawy finansowe i
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	2 397 265	-	481 574	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków Kredytobiorców
m Bank S.A.	PLN	48 150 000	-	43 362 590	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
m Bank S.A.	PLN	1 700 000	-	710 626	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	PLN	55 171 812	-	12 802 859	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach Luka Rijeka d.d., weksel in blanco, gwarancje i poręczenia spółek
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	PLN	48 567 283	-	34 167 283	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenia spółek zależnych
Oldenburgische Landesbank AG	EUR	1 280 000	98 461	423 509	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	34 493	148 364	stałe	31-12-2019	brak
Erste&St.Bank	EUR	3 750 000	2 046 427	8 796 295	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983 387	614 617	2 641 848	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	8 500 000	7 231 125	31 050 962	stałe	31-03-2030	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	EUR	1 452 783	599 413	2 576 496	stałe	31-01-2017	brak
Erste&St.Bank	EUR	147 793	34 491	148 254	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Pozostałe	-	-	-	154	-	-	-
				<b>216 813 439</b>			

W wyniku zawarcia w 2019 roku Umowy Wspólnych Warunków z BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. (nota nr 5) zabezpieczenia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w ramach tej Umowy są następujące:

- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
- zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
- poręcznie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
- przelew praw na zabezpieczenie wierzycielności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,
- hipoteki na nieruchomościach wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS położonych między innymi we Wrocławiu i Lewinie Brzeskim,
- zabezpieczenia na ruchomościach spółek wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, dotyczących między innymi floty barek, lokomotyw, przynależności budowli,
- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- umowy podporządkowania wierzycielności.



## Na dzień bilansowy 31.12.2018 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	47 120 000	-	45 904 535	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	2 171 093	-	466 168	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	45 850 000	-	42 888 752	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	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
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	2 397 265	-	481 574	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe oraz innych rachunków Kredytobiorców
m Bank S.A.	PLN	48 150 000	-	48 087 789	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
m Bank S.A.	PLN	1 700 000	-	710 626	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	PLN	55 171 812	-	12 401 807	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021*	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach Luka Rijeka d.d., weksel in blanco, gwarancje i poręczenia spółek zależnych
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	PLN	48 567 283	-	34 167 283	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenia spółek zależnych
Oldenburgische Landesbank AG	EUR	1 280 000	135 384	582 151	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	43 325	186 296	stałe	31-12-2019	brak
Erste&St.Bank	EUR	2 750 000	38	163	zmiennie oparte o EURIBOR plus marża	30-04-2018	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	3 750 000	2 125 547	9 143 777	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983 387	640 853	2 756 597	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	8 500 000	4 786 498	20 589 028	stałe	31-03-2030	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	EUR	1 452 783	599 413	2 578 346	stałe	31-01-2017	brak
Erste&St.Bank	EUR	147 793	37 740	162 339	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
				<b>221 107 231</b>			

\* po wejściu w życie aneksu do umowy z BGK termin zapadalności kredytu wyznaczony zostanie na 30.04.2020 r.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	45,85 mln PLN	37,63 mln PLN (kredyt) oraz 21,76 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,48 mln PLN	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	41,41 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	0,47 mln PLN	
mBank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	43,36 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
mBank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	0,71 mln PLN	
Bank BGK S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	55,17 mln PLN	12,80 mln PLN	hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco, gwarancje i poręczenie spółek zależnych
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowy kredytowe	6,5 mln EUR	8,80 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	2,64 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	8,5 mln EUR	31,05 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	1,45 mln EUR	2,58 mln PLN	brak
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Prijevoz d.o.o.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,15 mln EUR	0,15 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	34,17 mln PLN (kredyt) oraz 2,33 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK)	hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastawy rejestrowe na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie spółek zależnych

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	34 136 752
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 742 899
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
<b>Razem</b>	<b>46 779 651</b>

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Poręczenia, gwarancje	kwota
zabezpieczenie celne	20 465 320
poręczenie umów leasingowych	-
poręczenie wykonania umów	6 149 000
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	24 634 938
<b>Razem</b>	<b>51 249 258</b>

Część z powyżej otrzymanych gwarancji i poręczeń zabezpieczona jest hipoteką umowną, cesjami praw z polisy ubezpieczeniowej, weksłami własnymi in blanco z deklaracją wekslową oraz oświadczeniami o podaniu się egzekucji.

Spółka posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych (łącznie do 58 mln PLN na dzień 31 marca 2019 roku).



Na dzień 31 grudnia 2018 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	45,85 mln PLN	42,89 mln PLN (kredyt) oraz 21,75 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,48 mln PLN	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	45,90 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	0,47 mln PLN	
mBank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	48,09 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
mBank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	0,71 mln PLN	
Bank BGK S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	55,17 mln PLN	12,40 mln PLN	hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco, gwarancje i poręczenie spółek zależnych
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowy kredytowe	6,5 mln EUR	9,14 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	2,76 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	8,5 mln EUR	20,59 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	1,45 mln EUR	2,58 mln PLN	brak
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Prijevoz d.o.o.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,15 mln EUR	0,16 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	34,17 mln PLN (kredyt) oraz 4,63 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK)	hipoteki łącznie umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastawy rejestrowe na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie spółek zależnych

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	34 999 111
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 742 899
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
<b>Razem</b>	<b>47 642 010</b>

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Poręczenia, gwarancje	kwota
zabezpieczenie celne	20 454 475
poręczenie umów leasingowych	-
poręczenie wykonania umów	6 149 000
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	26 927 610
<b>Razem</b>	<b>53 531 085</b>

Część z powyżej otrzymanych gwarancji i poręczeń zabezpieczona jest hipoteką umowną, cesjami praw z polisy ubezpieczeniowej, wekslami własnymi in blanco z deklaracją wekslową oraz oświadczeniami o podaniu się egzekucji.

Spółka posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych (łącznie do 58 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

*Pozostałe zobowiązania warunkowe istniejące na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku*

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Grupa posiada zobowiązanie warunkowe o charakterze zobowiązania z tytułu świadczenia usług wynikające z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. (opisanego w nocie 25), którego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych przez spółkę C.Hartwig Gdynia S.A. (w wyniku połączenia ze spółką Sealand Logistics Sp. z o.o.) w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości



minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu. Uwzględniając także prawdopodobieństwo utrzymania zatrudnienia przez Sprzedających w całym 5-letnim okresie, Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 10,7 mln PLN. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.

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

Grupa, poprzez spółkę Luka Rijeka d.d., w ramach zawartej umowy koncesyjnej, na mocy której posiada dostęp do infrastruktury portowej w porcie Rijeka, zobowiązana jest do poniesienia w okresie trwania koncesji (lata 2009-2042) wydatków inwestycyjnych w łącznej wysokości 146,0 mln EUR na infrastrukturę portową i wyposażenie portowe (w kwocie 86,0 mln EUR) oraz utrzymanie tych aktywów (w kwocie 60,0 mln EUR). Do końca 2018 roku Luka Rijeka d.d. poniosła ok. 36,0 mln EUR wydatków inwestycyjnych z tego tytułu.

Zgodnie z obowiązującą umową koncesyjną od 2017 r. Luka Rijeka d.d. jest zobowiązana do utrzymywania minimalnych poziomów usług określonych w ilościach przeładowanych ładunków i na podstawie wstępnych biznesplanów przedłożonych Zarządowi Portu w Rijecie w momencie zawarcia umowy. Gdyby minimalne poziomy usług nie zostały spełnione, Zarząd Portu w Rijecie byłby uprawniony do naliczania kar koncesyjnych w oparciu o wariację rzeczywistych i początkowo planowanych poziomów usług. Obecnie Grupa jest w trakcie finalizowania zaktualizowanego biznesplanu i aktywnie negocjuje z Zarządem Portu w Rijecie w odniesieniu do zastąpienia pierwotnego biznesplanu zaktualizowanym biznesplanem. Obecna maksymalna kwota zobowiązania z tytułu tych kar za lata 2016-2018 wynosi łącznie 5,3 mln EUR. Grupa zakłada brak konieczności poniesienia żadnych opłat z tego tytułu, ponieważ spodziewa się, że zmiany w postanowieniach umowy koncesyjnej dotyczące aktualizacji biznesplanów zostaną przyjęte w 2019 roku. W takim przypadku nowe plany biznesowe będą podstawą do obliczenia ewentualnych kar wynikających z minimalnych wymogów dotyczących poziomu usług.

## 29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>4 217</b>	<b>56 200</b>
Jadranska vrata d.d.	4 067	-
RCT Sp. z o.o.	-	18 000
RCS Shipping Co. Ltd.	150	38 200
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	<b>140 390</b>	-
I Fundusz Mistral S. A.	140 390	-
<b>pozostałe podmioty powiązane, w tym:</b>	<b>7 264 845</b>	<b>4 423 003</b>
Trade Trans Spedition GmbH	3 776 350	4 406 566
pozostałe podmioty powiązane	3 488 495	16 437
<b>Razem</b>	<b>7 409 452</b>	<b>4 479 203</b>

Zakup	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>6 610</b>	-
Jadranska vrata d.d.	6 610	-
<b>pozostałe podmioty powiązane, w tym:</b>	<b>717 569</b>	<b>2 358 055</b>
Trade Trans Spedition GmbH	674 507	1 473 616
pozostałe podmioty powiązane	43 062	884 439
<b>Razem</b>	<b>724 179</b>	<b>2 358 055</b>



Należności	31.03.2019	31.12.2018
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>344 889</b>	<b>311 233</b>
Jadranska vrata d.d.	344 889	311 173
RCS Shipping Co. Ltd.	-	60
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	<b>-</b>	<b>140 390</b>
I Fundusz Mistral S. A.	-	140 390
<b>pozostałe podmioty powiązane, w tym:</b>	<b>8 150 345</b>	<b>7 083 276</b>
Trade Trans Spedition GmbH	5 924 396	6 326 925
pozostałe podmioty powiązane	2 225 949	756 351
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>8 495 234</b>	<b>7 534 899</b>

Zobowiązania	31.03.2019	31.12.2018
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>60 177</b>	<b>-</b>
Jadranska vrata d.d.	60 177	-
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	<b>2 447</b>	<b>2 447</b>
I Fundusz Mistral S. A.	2 447	2 447
<b>pozostałe podmioty powiązane, w tym:</b>	<b>232 023</b>	<b>460 866</b>
Trade Trans Spedition GmbH	20 251	223 876
pozostałe podmioty powiązane	211 772	236 990
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>294 647</b>	<b>463 313</b>

Dodatkowo:

- Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co. Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 180.177 PLN (241.292 PLN na 31 grudnia 2018 roku);
- spółka OT LOGISTICS S.A. udzieliło spółce OT Porty Morskie S.A. pożyczkę, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 51.919 PLN (51.522 PLN na 31 grudnia 2018 roku);
- spółka RTS Shipping Co. Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Spedition GmbH, której saldo na dzień 31 marca 2019 roku wynosiło 148.364 PLN (186.296 PLN na 31 grudnia 2018 roku).

Należności i zobowiązania wykazane na 31 marca 2019 roku zostaną uregulowane w formie płatności.

### 30. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

.....  
Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Daniel Ryczek  
Członek Zarządu

.....  
Kamil Jedynak  
Członek Zarządu  
delegowany z Rady Nadzorczej do  
pełnienia funkcji w Zarządzie

