



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
za okres 3 miesięcy 2019 roku



sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

Szczecin, maj 2019 roku



## SPIS TREŚCI

I.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	3
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	41
IV.	BILANS.....	42
V.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	46
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	47
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	48



## I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity –Dz. U. z 2019 poz. 351), Zarząd Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 marca 2019 roku, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.03.2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 607 711 327, 63 PLN;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku wykazujący stratę netto 4 539 725, 06 PLN;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 4 539 725, 06 PLN;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 517 722, 93 PLN;
- 6) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

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



## II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

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

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

**Siedziba i adres Spółki 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)

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

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

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

#### **Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:**

Działalność podstawowa:

- Śródlądowy Transport Wodny ujęte wg EKD w dziale 6120,

Działalność drugorzędna:

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

#### **Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 1 stycznia 2019 roku skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:

- Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Radosław Krawczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Klimek - Wiceprezes Zarządu,
- Daniel Ryczek – Członek Zarządu.

Z dniem 19 marca 2019 roku upłynął trzymiesięczny okres oddelegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Waldemara Maja do wykonywania czynności Prezesa Zarządu.



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 tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta oddelegowała (z dniem 25 marca 2019 roku) Pana Kamila Jedynaka, Członka Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za realizację programu naprawczego Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W związku z powyższym skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień przekazania śródrocznego sprawozdania finansowego kształtował się następująco:

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego raportu przedstawiał się następująco:

- Artur Szczepaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Jedynak - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu,
- Andrzej Malinowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Gabriel Borg - Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej.

## 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

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

Spółka prezentuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczęty **1 stycznia 2019 roku i zakończony 31 marca 2019 roku.**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe dla rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku. Rachunek przepływów środków pieniężnych zawiera dane za okres I kwartału 2019 roku, dane porównawcze za okres I kwartału 2018. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 2019 roku, zawiera on dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 3 miesięcy 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 12 miesięcy 2018 roku.

### Kontynuacja działalności

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

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

Według stanu na dzień bilansowy 31.03.2019 strata netto Spółki wynosi 4 539 725, 06 PLN, natomiast aktywa obrotowe netto są na poziomie – 227 556 359, 16 PLN.

Ze względu na fakt że cały proces refinansowania obejmuje Grupę Kapitałową oraz analiza luki płynnościowej dokonywana jest na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dalsze wartości są wartościami skonsolidowanymi.

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,
- 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,
- 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.

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.

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 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 należy:

- 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 (łącznie 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 Pomiędzy 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 umówi 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, niewiązujących 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 tymw 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 wiarytelności 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 wiarytelności 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 zaofertowane 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 dezinwestycji 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.

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 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.

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 dezinwestycji 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 niniejszym sprawozdaniu 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 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.



### **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 zza 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 rzeczno-dobrych wyników 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 sprawozdania finansowego.

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

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



### 3. Podmioty zależne i jednostki stowarzyszone

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

OT Logistics Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

Na dzień 31 marca 2019 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy)** - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Kolej Bałtycka S.A. z siedzibą w Szczecinie** – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. OT Logistics S.A. na dzień 31 marca 2019 roku posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (Chorwacja)** – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 27 grudnia 2017 roku OT Logistics S.A. posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT Logistics S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka. Łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT Logistics S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wyniósł na dzień 31 marca 2019 roku 50,56%;
- **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad z siedzibą w Belgradzie (Serbia)**, 100% udziałów w kapitale zakładowym - spółka została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczną), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnogóry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijece
- **OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku** – utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;



- **OT Logistics Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś)** – Spółka została zarejestrowana w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw i pozyskiwania klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego z wykorzystaniem terminali granicznych. Od dnia 21 lutego 2018 roku OT Logistics S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT Logistics posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników, pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) **z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A. z siedzibą w Świnoujściu** - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) **z siedzibą we Wrocławiu** - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) **z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OT Logistics S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **STK S.A. z siedzibą we Wrocławiu** – Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy** - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.



Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiadała udział w następujących spółkach:

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

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

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

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

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

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

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



- **Sordi Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie** - Profilem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. STK S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics:

W dniu 15 kwietnia 2019 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 zł, 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 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 ostaną 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 123,8 mln zł. 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 raporcie rocznym Emitenta za 2018 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku, zostaną uruchomione, w porozumieniu z wierzycielami, działania dezinvestycyjne dla części aktywów zgodnie z Umową Wspólnych Warunków. Dezinvestycje 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 dezinvestycji 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.

#### **4. Stosowane metody i ważniejsze zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity –Dz. U. z 2019 poz. 351).

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

#### **Wartości niematerialne i prawne**

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

#### **Ujęcie początkowe**

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do używania (w tym opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty dostosowania do potrzeb Spółki. Koszt wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, który obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie tworzenia wartości niematerialnych poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania w tym również niepodlegający odliczeniu podatek VAT oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) aktywa, uwzględniający różnice kursowe pomniejszone o



przychody z tego tytułu. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych Zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie tworzenia i dostosowania do używania. W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba, że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości; za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną na aktywnym rynku w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia. W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia wartości niematerialnej jej wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania. Jeżeli przy zakupie wartości niematerialnej i prawnej uzyskuje się odroczony termin płatności (jednostka przyjmuje uproszczenie, że za odroczony termin płatności uważa się okres przekraczający 12 miesięcy) jego koszt stanowi ekwiwalent ceny po zdyskontowaniu. Różnicę pomiędzy ekwiwalentem ceny po zdyskontowaniu, a kwotą całkowitej płatności ujmuje się jako koszty odsetek na przestrzeni okresu kredytowania. Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występuje pojęcie ulepszenia, każde istotne rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych spełniające definicję indywidualnego aktywa, jeśli nie ma związku z korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.

### **Wycena na dzień bilansowy**

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

### **Amortyzacja**

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

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

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

Jednostka ma obowiązek raz w roku weryfikować poprawność stosowanych okresów amortyzacji powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych. Spółka prowadzi odrębną ewidencję naliczonych odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych dla wartości niematerialnych i prawnych w ujęciu podatkowym.

Spółka począwszy od 01.01.2019 roku ujmuje zakup wartości niematerialnych i prawnych według poniższych zasad:

- zakup jednostkowy poniżej 2 500,00 PLN spółka ujmuje bezpośrednio w koszty,
- zakup od 2 500,00 PLN do 9 999,00 PLN wprowadzany jest do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowany jednorazowo w koszty w momencie oddania do użytkowania,
- zakup powyżej 10 000,00 PLN wprowadzany jest do ewidencji środków trwałych i amortyzowany zgodnie z KŚT oraz z jego użytecznością ekonomiczną.



### **Koszty zakończonych prac rozwojowych**

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

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

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

### **Wartość firmy**

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

Wartość firmy amortyzuje się przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

### **Inne wartości niematerialne i prawne**

W ramach innych wartości niematerialnych i prawnych spółka wykazuje:

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

Stosuje się następujące okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych i prawnych

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

### **Środki trwałe**

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

### **Ujęcie początkowe**

Początkowe ujęcie rzeczowych aktywów trwałych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do używania (w



tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe, cło, akcyzę itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty ulepszenia.

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

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

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

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

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

#### **Wycena na dzień bilansowy**

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

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

#### **Amortyzacja**

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

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

- fakt użytkowania środka trwałego w warunkach szczególnie uciążliwych,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,



- planowane istotne remonty,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środków trwałych,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Jednostka przyjmuje do stosowania metodę liniową umorzenia środków trwałych.

Przewidywane okresy amortyzacyjne:

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

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

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

Spółka począwszy od 01.01.2019 roku ujmuje zakup środków trwałych według poniższych zasad:

- zakup jednostkowy poniżej 2 500,00 PLN spółka ujmuje bezpośrednio w koszty,
- zakup od 2 500,00 PLN do 9 999,00 PLN wprowadzany jest do ewidencji środków trwałych i amortyzowany jednorazowo w koszty w momencie oddania do użytkowania,
- zakup powyżej 10 000, 00 PLN wprowadzany jest do ewidencji środków trwałych i amortyzowany zgodnie z KŚT oraz z jego użytecznością ekonomiczną.

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

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

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

- Dokumentację projektową, dokumentację techniczno-ekonomiczną oraz inne usługi profesjonalne, w szczególności doradztwa, pozostające w bezpośrednim związku z realizacją budowy, itp.,
- Wszelkiego rodzaju opłaty – koncesje, pozwolenia, decyzje, odbiory techniczne, podatki od czynności cywilnoprawnych, podatek od towarów i usług niepodlegający odliczeniu,
- Koszty odszkodowań, obiektów zastępczych i tymczasowych,
- Materiały bezpośrednio,



- Robociznę bezpośrednią, w szczególności płace, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia wraz z kosztami organizacji, wyposażenia i utrzymania stanowisk pracy,
- Koszty obsługi zobowiązań związanych z zaciągnięciem kredytów, pożyczek związanych z budową rzeczowych aktywów trwałych, a także różnice kursowe zrealizowane w trakcie trwania budowy środków trwałych,
- Koszty instalacji i montażu,
- Koszty nadzoru inwestorskiego oraz bieżącej koordynacji budowy,
- Inne koszty, które pozostają w bezpośrednim związku z budowanym środkiem trwałym.

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

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

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

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się, gdy:

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

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

#### **Zaliczki na środki trwałe w budowie**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

### **Należności długoterminowe**

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

### **Inwestycje długoterminowe**

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

### **Nieruchomości**

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



przeprowadzenia transakcji nabycia odpowiadającej wartości godziwej.

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

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

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

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

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

#### ***Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych***

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

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

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

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

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

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

#### ***Udziały i akcje w pozostałych jednostkach***

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





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

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

#### ***Udzielone pożyczki długoterminowe***

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

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

#### ***Inne długoterminowe aktywa finansowe***

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

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

#### ***Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe***

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

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

#### ***Inne rozliczenia międzyokresowe***

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

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

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



### **Należności krótkoterminowe**

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

#### ***Należności z tytułu dostaw i usług***

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

#### ***Inne należności***

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

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

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

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

#### ***Należności z tytułu podatków***

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

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

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

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

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

#### ***Należności dochodzone na drodze sądowej***

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



### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

Inwestycje krótkoterminowe prezentuje się w następujących pozycjach bilansu:

#### ***Udziały w jednostkach niepowiązanych***

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

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

#### ***Udzielone pożyczki krótkoterminowe***

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

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

#### ***Inne krótkoterminowe aktywa finansowe***

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

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

#### ***Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne***

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

#### ***Inne inwestycje krótkoterminowe (niefinansowe)***

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

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



## **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

### **Inne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

Spółka począwszy od 01.01.2019 roku ujmuje jednorazowo w koszty wartość zakupu, które dotyczą rozliczeń międzyokresowych którego wartość nie przekracza 1 200,00 PLN.

### **Należne wpłaty na kapitał podstawowy**

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

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

### **Udziały (akcje) własne**

Udziały (akcje) własne ujmuje się w cenie nabycia.

### **Kapitał podstawowy**

Wyemitowany kapitał udziałowy/akcyjny wyceniany jest w wartości nominalnej.

### **Kapitał zapasowy**

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

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

### **Kapitał z aktualizacji wyceny**

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

### **Kapitał z rozliczenia połączenia**



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

#### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

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

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

#### **Rezerwa na świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

#### **Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów**

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

#### **Świadczenia po okresie zatrudnienia**



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

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

#### ***Inne długoterminowe świadczenia pracownicze***

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

#### ***Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy***

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

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

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

#### ***Pozostałe rezerwy***

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

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

#### ***Umowy rodzące obciążenia***

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



### **Restrukturyzacja**

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

### **Zobowiązania długoterminowe**

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

### **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

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

### **Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

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

### **Inne zobowiązania finansowe**

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje:

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

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

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

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

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



### **Zobowiązania wekslowe**

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

### **Inne długoterminowe zobowiązania (niefinansowe)**

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

### **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

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

### **Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

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

### **Inne zobowiązania finansowe**

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje

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

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

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

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub





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

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

#### **Zaliczki otrzymane na poczet dostaw i usług**

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

#### **Zobowiązania wekslowe**

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków wyceniane są w kwocie należnej zapłaty.

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

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

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

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

#### **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

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

#### **Inne krótkoterminowe zobowiązania (niefinansowe)**

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



### **Fundusze specjalne**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **Ujemna wartość firmy**

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

### **Inne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

### **Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

Istnieją konkretne wymogi dotyczące ujmowania aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałych w wyniku początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań, z tytułu których występują ujemne różnice przejściowe



oraz dodatnie różnice przejściowe. Aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

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

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

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

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

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

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

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

## **Instrumenty finansowe**

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

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

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

## **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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



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

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

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

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

#### **Wycena na dzień bilansowy**

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

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

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

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

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

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

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



Należności w walutach obcych wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Transakcje i salda w walutach obcych**.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

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

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

Według wartości godziwej Spółka wycenia zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

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

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

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

Zobowiązania w walutach obcych wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Transakcje i salda w walutach obcych**.



## **Przychody**

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

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o:

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

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

### ***Przychody ze sprzedaży usług***

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

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

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

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

### ***Przychody z tytułu odsetek***

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

### ***Przychody z tytułu dywidend***

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

## **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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



### Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

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

Poniższa tabela zawiera kurs EUR przyjęty do przeliczenia:

Kurs średni NBP przyjęty do wyceny bilansowej obowiązujący na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
EUR	4,3013	4,3000	4,2085
USD	3,8365	3,7597	3,4139

### 5. . Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W I kwartale 2019 nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości.

### 6. Opis istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

W okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

### 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, które miały miejsce po dniu bilansowym, zostały opisane w nocie nr II. 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 II.2. Zmiany w składzie Zarządu zostały opisane w nocie II.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 17.

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży 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 pozanawigacyjnego, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. W okresie pozanawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Spółka skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon pozanawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów. Wykonywane przez spółkę usługi spedycyjne nie są obciążone takim ryzykiem.



## 9. 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.

Szczecin, dnia 29.05.2019 r.

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



**III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	60 100 121,38	59 278 135,52
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:		60 100 121,38	59 278 135,52
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		6 191 750,90	6 453 704,42
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(54 134 934,93)	(54 559 445,61)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w tym:	2	(54 134 934,93)	(54 559 445,61)
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:		-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>5 965 186,45</b>	<b>4 718 689,91</b>
D. Koszty sprzedaży	2	(605 856,61)	(917 213,85)
E. Koszty ogólnego zarządu	2	(6 097 646,22)	(4 191 612,80)
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>(738 316,38)</b>	<b>(390 136,74)</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	752 534,90	642 839,31
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		229 410,48	619 790,85
II. Dotacje		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		523 124,42	23 048,46
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	(384 690,05)	(89 931,69)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		(384 690,05)	(89 931,69)
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>(370 471,53)</b>	<b>162 770,88</b>
J. Przychody finansowe	5	306 024,61	662 651,85
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek zależnych		-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		306 024,61	662 651,85
- od jednostek zależnych		305 136,87	660 338,11
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		396,99	-
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- od jednostek zależnych		-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
V. Inne		-	-
K. Koszty finansowe	6	(4 475 278,14)	(4 421 400,92)
I. Odsetki, w tym:		(4 110 068,01)	(3 974 881,13)
- dla jednostek zależnych		252 021,46	(98 261,71)
- dla jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-
- dla pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-
- dla pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach zależnych		-	-
- w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
- w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-
- w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(55 863,16)	(272 425,65)
IV. Inne		(309 346,97)	(174 094,14)
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)</b>		<b>(4 539 725,06)</b>	<b>(3 595 978,19)</b>
M. Podatek dochodowy		-	(698 144,00)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>		<b>(4 539 725,06)</b>	<b>(2 897 834,19)</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. BILANS**

BILANS sporządzony na dzień 31.03.2019

AKTYWA	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>534 654 342,64</b>	<b>536 120 226,36</b>	<b>540 185 359,33</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	7	<b>5 850 106,19</b>	<b>5 998 289,34</b>	<b>11 791 978,36</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		3 870 284,17	4 088 339,64	2 054 968,58
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		1 979 822,02	1 909 949,70	9 737 009,78
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>39 331 092,42</b>	<b>39 986 281,73</b>	<b>32 781 175,13</b>
1. Środki trwałe	8	28 968 251,23	29 783 080,69	23 622 773,02
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		39 103,94	39 238,91	39 643,82
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		297 881,97	315 326,37	359 125,52
c) urządzenia techniczne i maszyny		302 315,96	329 683,23	413 442,66
d) środki transportu		18 673 187,46	19 155 779,18	22 267 029,18
e) inne środki trwałe		9 655 761,90	9 943 053,00	543 531,84
2. Środki trwałe w budowie		10 362 841,19	10 203 201,04	9 158 402,11
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek zależnych		-	-	-
2. Od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Od pozostałych jednostek		-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>470 437 148,35</b>	<b>470 437 148,35</b>	<b>469 002 842,79</b>
1. Nieruchomości	9	13 042 140,00	13 042 140,00	12 905 458,00
2. Długoterminowe aktywa finansowe	10	457 303 008,35	457 303 008,35	456 005 384,79
a) w jednostkach zależnych		454 026 990,35	454 026 990,35	452 531 384,79
- udziały lub akcje		450 246 990,35	450 246 990,35	452 531 384,79
- udzielone pożyczki		3 780 000,00	3 780 000,00	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		202 018,00	202 018,00	574 000,00
- udziały lub akcje		202 018,00	202 018,00	574 000,00
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		3 074 000,00	3 074 000,00	3 474 000,00
- udziały lub akcje		574 000,00	574 000,00	574 000,00
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		2 500 000,00	2 500 000,00	2 900 000,00
3. Inne inwestycje długoterminowe (niefinansowe)		92 000,00	92 000,00	92 000,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	14	<b>19 035 995,68</b>	<b>19 698 506,94</b>	<b>26 609 363,05</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	6 517 000,00	6 517 000,00	15 404 534,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		12 518 995,68	13 181 506,94	11 204 829,05



<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>73 056 984,99</b>	<b>77 848 793,33</b>	<b>117 002 738,09</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>33 089,55</b>	<b>33 089,55</b>	-
1. Materiały (w tym części zamienne)		33 089,55	33 089,55	-
2. Towary		-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>44 776 049,02</b>	<b>42 348 236,54</b>	<b>57 767 759,46</b>
1. Należności od jednostek zależnych		19 592 071,89	19 540 830,10	34 234 951,01
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		13 087 210,48	13 039 733,72	29 824 231,89
- do 12 miesięcy		13 087 210,48	13 039 733,72	29 824 231,89
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		6 504 861,41	6 501 096,38	4 410 719,12
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		63 565,15	49 786,77	37 443,62
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		63 565,15	49 786,77	37 443,62
- do 12 miesięcy		63 565,15	49 786,77	37 443,62
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek		25 120 411,98	22 757 619,67	23 495 364,83
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		19 271 058,11	18 139 701,08	19 875 928,25
- do 12 miesięcy		19 271 058,11	18 139 701,08	19 875 928,25
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		4 655 256,49	3 001 007,64	1 729 367,05
c) inne		1 194 097,38	1 616 910,95	1 890 069,53
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>22 562 706,66</b>	<b>31 200 244,09</b>	<b>53 340 743,65</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12,13	22 562 706,66	31 200 244,09	53 340 743,65
a) w jednostkach zależnych		21 681 571,65	29 803 093,05	44 532 296,83
- udzielone pożyczki		21 681 571,65	29 803 093,05	44 532 296,83
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		51 918,57	51 521,58	50 000,00
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		51 918,57	51 521,58	50 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		-	-	7 338 432,06
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	7 338 432,06
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	829 216,44	1 345 629,46	1 420 014,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		829 216,44	1 345 629,46	1 420 014,76
- lokaty krótkoterminowe		-	-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	14	<b>5 685 139,76</b>	<b>4 267 223,15</b>	<b>5 894 234,98</b>
<b>C. NALĘŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>		-	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>		-	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>607 711 327,63</b>	<b>613 969 019,69</b>	<b>657 188 097,42</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



PASYWA	Nota	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>133 669 437,43</b>	<b>138 209 162,49</b>	<b>234 500 022,11</b>
I. Kapitał podstawowy	16	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
II. Kapitał zapasowy		202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
V. Kapitał z rozliczenia połączenia		(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(67 206 671,79)	31 982 022,02	31 982 022,02
VII. Zysk (strata) netto		(4 539 725,06)	(99 188 693,81)	(2 897 834,19)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>474 041 890,20</b>	<b>475 759 857,20</b>	<b>422 688 075,31</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	19	<b>869 157,22</b>	<b>2 339 433,32</b>	<b>6 496 696,11</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	-	5 535 329,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		869 157,22	792 090,14	961 367,11
- długoterminowa		58 490,58	58 490,58	58 439,55
- krótkoterminowa		810 666,64	733 599,56	902 927,56
3. Pozostałe rezerwy		-	1 547 343,18	-
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe		-	1 547 343,18	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>171 355 930,09</b>	<b>147 722 378,75</b>	<b>68 232 273,40</b>
1. Wobec jednostek zależnych		-	-	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	17	171 355 930,09	147 722 378,75	68 232 273,40
a) kredyty i pożyczki		6 756 085,32	7 751 621,43	5 333 492,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		124 998 780,50	100 000 000,00	24 998 780,50
c) inne zobowiązania finansowe		5 301 064,27	5 670 757,32	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		34 300 000,00	34 300 000,00	37 900 000,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>300 613 344,15</b>	<b>324 489 028,19</b>	<b>346 738 401,34</b>
1. Wobec jednostek zależnych		100 512 412,57	86 155 591,91	85 297 566,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		37 195 999,76	36 143 835,96	51 860 631,79
- do 12 miesięcy		37 195 999,76	36 143 835,96	51 860 631,79
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		63 316 412,81	50 011 755,95	33 436 934,54
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		2 446,59	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 446,59	-	-
- do 12 miesięcy		2 446,59	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-



5. Wobec pozostałych jednostek		200 055 880,63	238 283 365,83	261 402 007,80
a) kredyty i pożyczki	17	103 116 237,85	114 958 302,38	115 792 292,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	20 784 924,74	44 600 490,54	132 607 277,85
c) inne zobowiązania finansowe	17	1 442 604,85	1 421 326,12	6 938,40
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		16 343 117,01	18 570 952,71	6 015 952,88
- do 12 miesięcy		16 343 117,01	18 570 952,71	6 015 952,88
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 535 269,97	2 300 139,99	1 778 619,31
h) z tytułu wynagrodzeń		851 758,90	780 668,23	888 403,98
i) inne		54 981 967,31	55 651 485,86	4 312 523,31
6. Fundusze specjalne		42 604,36	50 070,45	38 827,21
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18</b>	<b>1 203 458,74</b>	<b>1 209 016,94</b>	<b>1 220 704,46</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 203 458,74	1 209 016,94	1 220 704,46
- długoterminowe		1 171 321,96	1 176 678,08	1 180 961,90
- krótkoterminowe		32 136,78	32 338,86	39 742,56
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>607 711 327,63</b>	<b>613 969 019,69</b>	<b>657 188 097,42</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. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	(4 539 725,06)	(2 897 834,19)
II. Korekty razem	(2 237 137,76)	2 198 686,28
1. Amortyzacja	1 043 938,63	922 161,90
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 456,67)	(54 337,14)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 770 116,06	3 255 102,63
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(160 931,52)	(336 442,16)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 470 276,10)	214 168,72
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	(2 567 520,48)	(5 609 463,79)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 090 044,13)	6 306 496,44
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(760 963,55)	(2 499 000,32)
10. Inne korekty	-	-
11. Zbycie opcji walutowych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(6 776 862,82)</b>	<b>(699 147,91)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	8 783 079,58	141 864,89
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	370 714,50	140 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8 412 365,08	1 864,89
a) w jednostkach powiązanych	8 412 365,08	1 864,89
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(959 733,74)	(6 640 673,95)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(848 213,92)	(1 879 548,55)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(69 872,32)	(235 418,50)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(41 647,50)	(4 525 706,90)
a) w jednostkach powiązanych	(41 647,50)	(4 525 706,90)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>7 823 345,84</b>	<b>(6 498 809,06)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	14 781 584,14	10 118 658,70
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	14 781 584,14	10 118 658,70
2.1 od jednostek powiązanych	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(16 345 790,09)	(39 439 612,94)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(13 688 652,49)	(37 209 884,60)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(348 414,32)	(6 124,71)
8. Odsetki	(2 308 723,28)	(2 223 603,63)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 564 205,95)</b>	<b>(29 320 954,24)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>(517 722,93)</b>	<b>(36 518 911,21)</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	516 413,02	36 428 551,43
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 309,91	10 176,20
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 355 519,91	37 949 102,17
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>837 796,98</b>	<b>1 430 190,96</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	29 006,08	-

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

**VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 01.01.2019 - 31.03.2019

	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.03.2018
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>138 209 162,49</b>	<b>274 400 633,71</b>	<b>237 397 856,30</b>
- korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>138 209 162,49</b>	<b>274 400 633,71</b>	<b>237 397 856,30</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
k.rezerwowi przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
- rejestracja w KRS emisji akcji serii D	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
k.rezerwowi przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
Kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
k.rezerwowi przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
k.rezerwowi przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji	-	-	-
- rejestracja KRS emisja akcji serii D	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
7. Kapitał z połączenia Odra Lloyd	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
8. Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	(67 206 671,79)	31 982 022,02	31 982 022,02
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(67 206 671,79)	31 982 022,02	31 982 022,02
- korekty błędów	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(67 206 671,79)	31 982 022,02	31 982 022,02
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- na kapitał zapasowy	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(67 206 671,79)	31 982 022,02	31 982 022,02
9. Wynik netto	(4 539 725,06)	(99 188 693,81)	(2 897 834,19)
a) zysk netto	-	-	-
b) strata netto	(4 539 725,06)	(99 188 693,81)	(2 897 834,19)
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>133 669 437,43</b>	<b>138 209 162,49</b>	<b>234 500 022,11</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



## VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	60 100 121,38	59 278 135,52
- przewozy	19 655 668,79	23 187 307,57
- spedycja	35 296 841,33	31 154 926,14
- dzierżawa floty	2 081 017,16	2 269 069,26
- najmy/dzierżawy majątku	610 338,44	342 044,01
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	247 650,00	159 820,00
- sprzedaż pozostała	2 208 605,66	2 164 968,54
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-
<b>Razem</b>	<b>60 100 121,38</b>	<b>59 278 135,52</b>

### 1a. Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	60 100 121,38	59 278 135,52
- kraj	42 423 102,30	51 256 098,64
- eksport	17 677 019,08	8 022 036,88
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	-	-
- kraj	-	-
- eksport	-	-
<b>Razem</b>	<b>60 100 121,38</b>	<b>59 278 135,52</b>

### 2. Dane o kosztach rodzajowych

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018r.
A. Koszty wg rodzajów	<b>60 327 128,71</b>	<b>60 632 746,04</b>
1. Amortyzacja	1 043 938,63	922 161,90
2. Zużycie materiałów i energii	196 309,19	265 480,25
3. Usługi obce	53 444 808,24	54 730 249,72
4. Podatki i opłaty, w tym:	596 819,15	504 737,79
- podatek akcyzowy	-	-
5. Wynagrodzenia	3 939 002,36	3 277 176,77
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	606 363,75	575 498,26
7. Pozostałe koszty rodzajowe	499 887,39	357 441,35
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
<b>Razem</b>	<b>60 327 128,71</b>	<b>60 632 746,04</b>
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	-	-
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	-
2. Odpisania zaniechanej produkcji	-	-
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	-	-
4. Inne	-	-
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	(511 309,05)	964 473,78
1. Produkty gotowe	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(511 309,05)	964 473,78
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	60 838 437,76	59 668 272,26
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	54 134 934,93	54 559 445,61
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
- koszty sprzedaży	605 856,61	917 213,85
- koszty ogólnego zarządu	6 097 646,22	4 191 612,80
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-





### 3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	229 410,48	619 790,85
- środków trwałych	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- inwestycji	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	523 124,42	23 048,46
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	104,00
2) rozwiązane rezerwy	270 000,00	-
3) zwrócone, umorzone podatki	-	-
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	1 000,00	385,44
5) przedawnione zobowiązania	-	-
6) otrzymane odszkodowania	246 762,41	10 893,24
7) aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-
8) kary i połaty w tym demurrage	-	-
9) inne	5 362,01	11 665,78
<b>Razem</b>	<b>752 534,90</b>	<b>642 839,31</b>

### 4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
- inwestycji	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(384 690,05)	(89 931,69)
- utworzone rezerwy	(327 024,68)	-
- darowizny	(738,00)	(11 701,10)
- koszty postępowania spornego	(877,60)	(5 736,65)
- odpis aktualizujący należności	(14 540,88)	(7 380,00)
- odszkodowania i kary	-	(64 699,44)
- inne	(41 508,89)	(414,50)
<b>Razem</b>	<b>(384 690,05)</b>	<b>(89 931,69)</b>

**5. Przychody finansowe**

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych ( jednostka dominująca i inne )	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	306 024,61	662 651,85
- od jednostek zależnych	305 136,87	660 338,11
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych ( jednostka dominująca i inne )	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	396,99	-
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	1 552,95
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	490,75	760,79
- odsetki pozostałe	-	-
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych ( jednostka dominująca i inne )	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
- wycena udziałów metodą praw własności	-	-
V. Inne, w tym:	-	-
- różnice kursowe	-	-
- wycena opcji call	-	-
- pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>306 024,61</b>	<b>662 651,85</b>

**6. Koszty finansowe**

	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.
I. Odsetki, w tym:	(4 110 068,01)	(3 974 881,13)
- od jednostek zależnych	(252 021,46)	(98 261,71)
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych ( jednostka dominująca i inne )	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	(7 638,11)	(1 404,15)
- odsetki bankowe	(1 458 357,21)	(1 202 939,81)
- odsetki od obligacji	(2 256 711,02)	(2 614 125,29)
- odsetki pozostałe	(135 340,21)	(58 150,17)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, a w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych ( jednostka dominująca i inne )	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	(55 863,16)	(272 425,65)
IV. Inne, w tym:	(309 346,97)	(174 094,14)
- różnice kursowe	(68 366,87)	(40 003,36)
- wycena opcji call	-	-
- wycena opcji put	-	-
- pozostałe koszty finansowe	(240 980,10)	(134 090,78)
<b>Razem</b>	<b>(4 475 278,14)</b>	<b>(4 421 400,92)</b>

**7. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje		Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
			Razem, w tym:	oprogramowanie komputerowe				
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-	914 709,62	914 709,62	-	1 909 949,70	12 259 221,88	15 083 881,20
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	69 872,32	-	69 872,32
- zakup	-	-	-	-	-	69 872,32	-	69 872,32
- przeniesienie z WNIP w realizacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(544,65)	(544,65)	-	-	-	(544,65)
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	(544,65)	(544,65)	-	-	-	(544,65)
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	914 164,97	914 164,97	-	1 979 822,02	12 259 221,88	15 153 208,87
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	-	(910 278,57)	(910 278,57)	-	-	(2 544 900,85)	(3 455 179,42)
Zwiększenia, w tym:	-	-	(1 307,31)	(1 307,31)	-	-	(216 748,16)	(218 055,47)
- amortyzacja za okres	-	-	(1 307,31)	(1 307,31)	-	-	(216 748,16)	(218 055,47)
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	544,65	544,65	-	-	-	544,65
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	544,65	544,65	-	-	-	544,65
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem umorzenie na koniec okresu</b>	-	-	(911 041,23)	(911 041,23)	-	-	(2 761 649,01)	(3 672 690,24)
<b>Odписy aktualizujące na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	5 630 412,44	5 630 412,44
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odписy aktualizujące na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	5 630 412,44	5 630 412,44
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	-	3 123,74	3 123,74	-	1 979 822,02	3 867 160,43	5 850 106,19

**8. Zmiany w środkach trwałych w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku**

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>54 355,56</b>	<b>3 553 527,99</b>	<b>2 091 843,18</b>	<b>109 428 509,67</b>	<b>12 079 930,39</b>	<b>10 203 201,04</b>	<b>137 411 367,83</b>
Zwiększenia, w tym:	-	-	12 649,72	-	-	172 255,95	184 905,67
- nabycie	-	-	12 649,72	-	-	172 255,95	184 905,67
- środki trwałe Odra Lloyd	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(9 162,75)	(419 054,12)	(25,00)	(12 615,80)	(440 857,67)
- likwidacja	-	-	-	-	-	(12 615,80)	(12 615,80)
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(9 162,75)	(419 054,12)	(25,00)	-	(428 241,87)
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>54 355,56</b>	<b>3 553 527,99</b>	<b>2 095 330,15</b>	<b>109 009 455,55</b>	<b>12 079 905,39</b>	<b>10 362 841,19</b>	<b>137 155 415,83</b>
							-
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>(15 116,65)</b>	<b>(3 238 201,62)</b>	<b>(1 762 159,95)</b>	<b>(87 394 010,45)</b>	<b>(2 136 877,39)</b>	-	<b>(94 546 366,06)</b>
Zwiększenia, w tym:	(134,97)	(17 444,40)	(38 420,97)	(482 591,72)	(287 291,10)	-	(825 883,16)
- amortyzacja za okres	(134,97)	(17 444,40)	(38 420,97)	(482 591,72)	(287 291,10)	-	(825 883,16)
- środki trwałe Odra Lloyd	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	7 566,73	419 054,12	25,00	-	426 645,85
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż/likwidacja	-	-	7 566,73	419 054,12	25,00	-	426 645,85
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>(15 251,62)</b>	<b>(3 255 646,02)</b>	<b>(1 793 014,19)</b>	<b>(87 457 548,05)</b>	<b>(2 424 143,49)</b>	-	<b>(94 945 603,37)</b>
<b>Odpisy aktualizujące na początek okresu</b>	-	-	-	<b>(2 878 720,04)</b>	-	-	<b>(2 878 720,04)</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>(2 878 720,04)</b>	-	-	<b>(2 878 720,04)</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>39 103,94</b>	<b>297 881,97</b>	<b>302 315,96</b>	<b>18 673 187,46</b>	<b>9 655 761,90</b>	<b>10 362 841,19</b>	<b>39 331 092,42</b>

Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 38 675, 54 PLN.

W okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku poniesiono wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 848 213, 92 PLN. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku wyniosły 370 714, 50 PLN. Wysokość wydatków na ochronę środowiska wynosi 25 816, 50 PLN.

**9. Zmiany w inwestycjach długoterminowych w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku**

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe		Inne inwestycje długoterminowe	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Długoterminowe pożyczki	Razem
			w jednostkach powiązanych	w pozostałych jednostkach				
<b>Stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>13 042 140,00</b>	-	<b>450 449 008,35</b>	<b>574 000,00</b>	<b>92 000,00</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>3 780 000,00</b>	<b>470 437 148,35</b>
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-
- opcja call	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie z aktywów krótkoterminowych, objęcie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja spółki	-	-	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie z aktywów krótkoterminowych, objęcie kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 042 140,00</b>	-	<b>450 449 008,35</b>	<b>574 000,00</b>	<b>92 000,00</b>	<b>2 500 000,00</b>	<b>3 780 000,00</b>	<b>470 437 148,35</b>

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada inwestycje długoterminowe w nieruchomości:

- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 13 042 140, 00 PLN – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z 31.10.2018 roku.

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

Opis instrumentu finansowego – opcji call 2 500 000, 00 PLN znajduje się w nocie nr 17 niniejszego sprawozdania.

**10. Długoterminowe udziały i akcje**

Nazwa firmy	Siedziba	Wartość udziałów w cenie nabycia w PLN	Odpis aktualizujący udziały	Wartość udziałów w PLN na dzień 31.03.2019	Udział w kapitale zakładowym %
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>					
Odra Logistics Sp. z o.o.	Poznań	511 438,62	511 438,62	-	30,00%
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	Wrocław	322 450,50	322 450,50	-	100,00%
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	850 000,00	-	850 000,00	100,00%
Renatrans International Spedition Sp. z o.o.	Katowice	825 000,00	-	825 000,00	100,00%
Deutsche Binnenreederei AG	Berlin	36 575 120,28	-	36 575 120,28	81,08%
OT Rail Sp. z o.o.	Wrocław	2 005 052,00	2 005 052,00	-	100,00%
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Szczecin	11 985 875,00	1 757 000,00	10 228 875,00	70,74%
OT Port Świnoujście S.A.	Świnoujście	33 749 802,53	1 981 140,00	31 768 662,53	97,07%
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	Bydgoszcz	4 046 226,10	-	4 046 226,10	100,00%
OT Porty Morskie Spółka Akcyjna	Szczecin	202 018,00	-	202 018,00	100,00%
C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna	Gdynia	20 387 106,93	-	20 387 106,93	87,94%
OT Port Gdynia Spółka z o.o.	Gdynia	59 237 407,01	-	59 237 407,01	100,00%
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	Wrocław	146 146 525,76	-	146 146 525,76	88,51%
STK S.A.	Wrocław	34 282 163,07	-	34 282 163,07	100,00%
Kolej Bałtycka S.A.	Szczecin	4 889 492,00	-	4 889 492,00	100,00%
RCI Sp. z o.o.	Szczecin	101 186,00	-	101 186,00	100,00%
Luka Rijeka d.d.	Rijeka	100 870 756,88	-	100 870 756,88	26,51%
OT Logistics Bel Sp. z o.o.	Grodno	1 468,79	-	1 468,79	80,00%
OTL Forwarding d.o.o. Beograd -Stari Grad	Belgrad	37 000,00	-	37 000,00	100,00%
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>					
Śląskie Centrum Logistyki Sp z o.o.	Gliwice	574 000,00	-	574 000,00	1,32%
		<b>457 600 089,47</b>	<b>6 577 081,12</b>	<b>451 023 008,35</b>	

Sytuacja finansowa Spółek, w których OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udziały, nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości.

**11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	5 630 412,44	-	-	-	5 630 412,44
Rzeczowe aktywa trwałe	2 878 720,04	-	-	-	2 878 720,04
Inwestycje długoterminowe- udziały	6 635 319,11	-	-	-	6 635 319,11
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	5 434 365,28	14 540,88	-	-	5 448 906,16
Należności pozostałe	5 900 033,50	-	-	-	5 900 033,50
<b>Razem</b>	<b>26 478 850,37</b>	<b>14 540,88</b>	-	-	<b>26 493 391,25</b>



## 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		-
a) w jednostkach zależnych	21 681 571,65	29 854 614,63
- udzielone pożyczki	21 681 571,65	29 803 093,05
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych,	-	-
c) w pozostałych jednostkach (jednostka dominująca),	-	-
d) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada trwale zaangażowanie w kapitale,	51 918,57	51 521,58
- udzielone pożyczki	51 918,57	51 521,58
- udziały i akcje	-	-
e) w pozostałych jednostkach, w tym:	-	-
- udziały i akcje	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>21 733 490,22</b>	<b>29 854 614,63</b>

## 13. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.03.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:	829 216,44	1 345 629,46
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	92 999,31	1 249 833,11
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	736 217,13	95 796,35
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>829 216,44</b>	<b>1 345 629,46</b>

## 14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.03.2019	31.12.2018
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 517 000,00	6 517 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 518 995,68	13 181 506,94
- remonty klasowe	6 851 115,00	8 849 213,50
- pozostałe, w tym:	5 667 880,68	4 332 293,44
* OTLI37 koszty związane z refinansowaniem zadłużenia	4 316 399,17	3 117 855,77
* OTLI38 koszty związane z refinansowaniem zadłużenia	1 316 517,96	1 179 078,46
* pozostałe	34 963,55	35 359,21
<b>Razem</b>	<b>19 035 995,68</b>	<b>19 698 506,94</b>

W pozycji innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały ujęte koszty związane z pozyskaniem finansowania. Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka nie otrzymała jeszcze finansowania, z którym związane są powyżej opisane kwoty. Po jego otrzymaniu kwoty będą rozliczane w zamortyzowanym koszcie kredytu i obligacji. Zarząd stoi na stanowisku, że tytuły te spełniają definicję aktywa.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.03.2019	31.12.2018
- remonty klasowe	5 062 825,21	4 121 120,20
- pozostałe	622 314,55	86 898,95
<b>Razem</b>	<b>5 685 139,76</b>	<b>4 267 223,15</b>



**15. Podatek odroczony**

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:</b>		
odsetki	1 367 867	1 367 867
różnice kursowe	16 490	16 490
leasing- hale namiotowe	140 117	140 117
udziały w spółce zależnej	1 462 021	1 462 021
amortyzacja środków trwałych	4 803 245	4 803 245
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 502 348	1 502 348
wycena opcji call	2 500 000	2 500 000
aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	10 361 157	10 361 157
pozostałe	11 490 448	11 490 448
<b>Razem dodatnie różnice przejściowe</b>	<b>33 643 693</b>	<b>33 643 693</b>
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony - według stawki 19%	6 392 302	6 392 302
kompensata z aktywo z tytułu podatku odroczonego	-6 392 302	6 392 302
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony - według stawki 19%	-	-
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:</b>		
rezerwy na udziały	40 000	40 000
różnice kursowe	41 233	41 233
rezerwa na urlopy	719 960	719 960
rezerwa na odprawy emerytalne	72 130	72 130
rezerwa na wynagrodzenia	-	-
rezerwa na należności	3 036 851	3 036 851
dopłaty uzyskane z BGK podlegające umorzeniu	120 716	120 716
rezerwa na leasing flota	-	-
zaliczka - sprzedaż praw majątkowych	-	-
odpisy na udziały	18 238	18 238
rezerwa na koszty	6 635 386	6 635 386
odsetki obligacje	3 409 278	3 409 278
odsetki od zobowiązań i pożyczek	990 123	990 123
strata podatkowa	57 567 539	57 567 539
pozostałe	326 535	326 535
koszty ZUS XII/17 wypł. I/18 15.02.18	270 281	270 281
odpis aktualizujący ŚT	694 584	694 584
odpis pożyczki	78 858	78 858
wycena opcji put	86 100 000	86 100 000
<b>Razem ujemne różnice przejściowe</b>	<b>160 121 712</b>	<b>160 121 712</b>
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - według stawki 19%	30 423 125	30 423 125
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-23 906 125	30 423 125
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego po odpisie	6 517 000	-

Zarząd ocenił dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Kwota aktywów z tytułu podatku odroczonego została obniżona do kwoty 6 517 000,00 PLN przy której według szacunków kierownictwa prawdopodobieństwo pełnej realizacji aktywów jest wyższe, niż prawdopodobieństwo, że nie zostaną w pełni zrealizowane.

Rezerwa z t tytułu podatku odroczonego w wysokości 6 392 302,00 PLN została skompensowana z aktywem z tytułu podatku odroczonego.

**16. Kapitał podstawowy – dane o strukturze własności na dzień 31.03.2019 roku**

Akcjonariusz/ Udziałowiec	liczba akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	7 389 355,00	61,58%	61,58%
- bezpośrednio	6 902 072,00	57,52%	57,52%
- pośrednio	487 283,00	4,06%	4,06%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 133 936,00	17,78%	17,78%
PTE Allianz Polska S.A.	793 116,00	6,61%	6,61%
ID Invest Sp.z o.o.	637 500,00	5,31%	5,31%
Pozostali Akcjonariusze	1 044 873,00	8,72%	8,72%
	<b>11 998 780,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu nie uległa zmianie. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy wynosi 2 879 707, 20 PLN i dzieli się na 11 998 780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 PLN. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11 998 780 głosów.

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy, to osoby, które w dniu dywidendy będą miały zapisane akcje OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na rachunku papierów wartościowych. Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy z zysku netto wykazanego w sprawozdaniu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z Uchwałą nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku postanowiło dokonać podziału (splitu) dotychczasowej liczby akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 1,92 PLN do kwoty 0,24 PLN dla każdej akcji oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy z 1.427.660 akcji do 11.421.280 akcji, poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki w stosunku 1:8. W związku z podziałem (splitem) akcji nie dokonały się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem. W dniu 14 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać warunkowo podwyższony o wartość 73.326,72 PLN. Dzieli się on na 305.528 akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C305528, o wartości nominalnej 0,24 PLN. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C305528, o wartości nominalnej 0,24 PLN każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A305528 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2014 roku. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od A00001 do A305528 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C305528 w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT LOGISTICS S.A. w dniu 28 sierpnia 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji



serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia przy czym zgodnie z art. 430 § 1 KSH skutki prawne związane ze zmianą Statutu Spółki nastąpią z dniem jej wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego. W związku z upływem terminu 6 miesięcy od dnia podjęcia ww. uchwały, w którym miało nastąpić zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii E, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 18 lutego 2019 roku uchyliło uchwałę z dnia 28 sierpnia 2018 roku, a następnie podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E z kolejnym maksymalnie 6 miesięcznym terminem.

Zgodnie z wyżej wskazaną uchwałą kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 60.000,00 PLN oraz nie wyższą niż 552.000,00 PLN poprzez emisję nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,24 PLN każda. Emisja akcji Serii E może nastąpić w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów w liczbie nie większej niż 149, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki, przy czym Zarząd Spółki, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, może zdecydować o emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej (...) skierowanej do uprawnionych inwestorów. Cena emisyjna akcji serii E zostanie określona przez Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, z tym że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zastrzegło, że cena emisyjna nie może być niższa niż 20 PLN za jedną akcję. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii E może nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

na nowe brzmienie:

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

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

**17. Zobowiązania finansowe na dzień 31.03.2019 roku**

	Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek					Razem	
		Razem, w tym:	z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne*		inne zobowiązania długoterminowe
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
a) do 1 roku								
początek okresu	50 011 755,95	212 780 119,04	114 958 302,38	44 600 490,54	1 421 326,12	51 800 000,00	-	262 791 874,99
koniec okresu	45 970 370,33	177 143 767,44	103 116 237,85	20 784 924,74	1 442 604,85	51 800 000,00	-	223 114 137,77
<b>Razem</b>								
początek okresu	50 011 755,95	212 780 119,04	114 958 302,38	44 600 490,54	1 421 326,12	51 800 000,00	-	262 791 874,99
koniec okresu	45 970 370,33	177 143 767,44	103 116 237,85	20 784 924,74	1 442 604,85	51 800 000,00	-	223 114 137,77
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
a) do 1 roku								
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat								
początek okresu	-	109 264 235,39	7 751 621,43	100 000 000,00	1 512 613,96	-	-	109 264 235,39
koniec okresu	-	137 055 930,09	6 756 085,32	124 998 780,50	5 301 064,27	-	-	137 055 930,09
c) powyżej 3 lat do 5 lat								
początek okresu	-	4 158 143,36	-	-	4 158 143,36	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
d) powyżej 5 lat								
początek okresu	-	34 300 000,00	-	-	-	34 300 000,00	-	34 300 000,00
koniec okresu	-	34 300 000,00	-	-	-	34 300 000,00	-	34 300 000,00
<b>Razem</b>								
początek okresu	-	147 722 378,75	7 751 621,43	100 000 000,00	-	34 300 000,00	-	147 722 378,75
koniec okresu	-	171 355 930,09	6 756 085,32	124 998 780,50	5 301 064,27	34 300 000,00	-	171 355 930,09

\* w tej pozycji w części krótkoterminowej znajduje się kwota dot. opcji put zawierająca się w kwocie 54 981 967, 31 prezentowanej w bilansie w pozycji "inne".

Spółka posiada zadłużenie z tytułu następujących kredytów:

- BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 2.171.093 PLN, termin spłaty 30.04.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2019 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 466 168, 00 PLN.
- BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, kredyt na kwotę 2.397.265 PLN, termin spłaty 30.04.2020 rok, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 31 marca 2019 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 481 574, 00 PLN.
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 1.700.000 PLN, termin spłaty 30.04.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2019 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 482 220, 00 PLN, część długoterminowa 228 406, 00 PLN.
- W dniu 6 lutego 2017 roku została zawarta umowa celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.) będącymi wspólnie Kredytodawcami, a Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. dodatkowo będący agentem i agentem zabezpieczeń) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln PLN, 25 mln PLN i 8,3 mln PLN. Umowa została zawarta w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln PLN) i serii C (łączna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadł na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Termin spłaty Kredytu przypada na 30 kwietnia 2020 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy, w tym m.in. o obowiązku utrzymywania przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS wskaźników finansowych na odpowiednich poziomach.



Zabezpieczeniem wiarytelności Kredytodawców z tytułu Umowy będą w szczególności: hipoteki łączne umowne na prawach i nieruchomościach będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych oraz zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Spółki w określonych spółkach zależnych. Gwarantami Umowy są spółki zależne OT LOGISTICS S.A.: OT Port Świnoujście Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Sealand Logistics Sp. z o.o., Żegluga Bydgoska S.A., Kolej Bałtycka S.A., STK S.A. oraz Rentrans Cargo Sp. z o.o., które udzieliły poręczeń do maksymalnej kwoty 75 mln PLN w odniesieniu do każdego gwaranta. W maju 2017 roku do kredytu konsorcjalnego dołączył Mbank, kwota kredytu nie zwiększyła się nastąpił podział sumy kredytu pomiędzy 4 banki.

Kredyt konsorcjalny BNP Paribas Bank Polska S.A, BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.), BZ WBK S.A., mBank S.A: na dzień 31 marca 2019 roku pozostało do spłaty 34 167 283, 41 PLN.

- W dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu udzielonego na podstawie zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 roku umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w wysokości 46,6 mln zł. Na mocy umowy kredytu bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem wyłącznie na zakup akcji Luka Rijeka d.d. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln zł. Pozostałe środki Spółka mogła przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka lub wystawienie gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln zł na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu o wartości 10,7 mln zł. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 30.04.2020 roku. Do uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu, niezbędna była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu.

Na dzień 31 marca 2019 roku pozostało do spłaty : część krótkoterminowa 6 275 180, 03 PLN, część długoterminowa 6 527 679, 32 PLN.

Na dzień 31 marca 2019 roku wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym (linie kredytowe: mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A, BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.) i wyniosło 61 243 812, 41 PLN.

Na dzień 31 marca 2019 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych, saldo pożyczek otrzymanych na dzień 31 marca 2019:

- Od spółki zależnej Rentrans Cargo Sp. z o.o. wyniosło 14 454 190, 52 PLN,
- Od spółki zależnej OT Nieruchomości Sp. z o. o wyniosło 680 554, 56 PLN,
- Od spółki zależnej C. Hartwig S.A. wyniosło 5 106 114, 64 PLN,
- Od spółki zależnej RCI Sp. z o.o. wyniosło 25 371 663, 51 PLN,
- Od spółki zależnej Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. wyniosło 357 847, 10 PLN.

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z 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, niniejszego śródrocznego skróconego 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 sprawozdaniu finansowym 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 zaferowane 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 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 sprawozdaniu finansowym wynosi 25 459 323, 81 PLN. Ze względu na istniejące ryzyko naruszenia wyżej wymienionych wskaźników finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka 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 zaferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015



r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki, zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji 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 to 12.04.2019 r. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 18 281 939, 43 PLN.

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.

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.

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.

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

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

Umowa wspólników została zawarta na okres 7 lat, przy czym może ulec rozwiązaniu lub wygaśnięciu w przypadkach określonych w Umowie. Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka d.d. oraz kwestii korporacyjnych (sposób głosowania na walnym zgromadzeniu, skład i zakres uprawnień organów spółki). Umowa reguluje również zasady rozporządzania akcjami Luka Rijeka. Zgodnie z umową strony zobowiązały się do nierozporządzania i nieobciążania posiadanych akcji spółki w okresie 1



roku i 90 dni od zakończenia wezwania (lock-up) za wyjątkiem sytuacji określonych w umowie (prawo pierwszeństwa, opcja put, zastaw na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy).

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

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę opcja sprzedaży put zostaje ujęta w sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny.

Opcji put została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrznego podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 25 500 000,00 PLN w pozycji *Inne zobowiązania długoterminowe*. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane są w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość opcji put to kwota 51 800 000, 00 PLN. Z uwagi na poziom komplikacji modelu wyceny opcji Spółka przyjęła zasadę aktualizowania modelu wyłącznie na koniec roku, przy założeniu, że w trakcie roku nie zaistnieją istotne zmiany do założeń przyjętych w modelu.

W związku z powyższym wartość opcji put wykazana w bilansie na 31 marca 2019 r. to kwota 51 800 000, 00 PLN.

W dniu 22 maja 2019 r. OT Logistics S.A. zawarł umowę z ERSTE d.o.o. (ERSTE), w której określona została część, w jakiej ERSTE wykona w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln zł, co stanowi 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 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 ostaną przypada na luty 2020 roku.

Zawarcie w/w umowy z ERSTE stanowi o pozytywnym rezultacie działań Zarządu Emitenta dotyczących wykorzystania opcji put w roku 2019 przez ERSTE.

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

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

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





OT LOGISTICS S.A. jest jednocześnie nabywcą opcji kupna call oraz wystawcą opcji sprzedaży put, a zatem ma zarówno prawo do zakupu akcji od Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (realizując opcję kupna call) jak i zobowiązanie do zakupu akcji od Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (w przypadku, gdy Fundusz Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zrealizuje opcję sprzedaży put). Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, opcja kupna call oraz opcja sprzedaży put zostaje ujęta w sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny.

Opcji call i opcja put zostały wycenione do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcji call została ujęta w bilansie w kwocie 2 900 000,00 PLN w pozycji *Inne aktywa finansowe długoterminowe*, natomiast opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 12 400 000,00 PLN w pozycji *Inne zobowiązania długoterminowe*. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane są w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wycena opcji uległa zmianie, wartość opcji call to kwota 2 500 000, 00 PLN., natomiast opcji put 34 300 000, 00 PLN.

Z uwagi na poziom komplikacji modelu wyceny opcji Spółka przyjęła zasadę aktualizowania modelu wyłącznie na koniec roku, przy założeniu, że w trakcie roku nie zaistnieją istotne zmiany do założeń przyjętych w modelu.

W związku z powyższym wartość opcji put wykazana w bilansie na 31 marca 2019 r. to kwota 34 300 000, 00, wartość opcji call wykazanej w bilansie to kwota 2 500 000, 00 PLN.

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).

W wyniku zawartych porozumień zmieni się prawdopodobny moment realizacji zobowiązania, co będzie miało wpływ na wycenę w kolejnych latach.

## 18. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	31.03.2019	31.12.2018
<b>a) długoterminowe, w tym:</b>	<b>1 202 918,74</b>	<b>1 176 678,08</b>
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 087 019,37	1 087 559,37
- kredyt umorzony	83 762,59	89 118,71
inne	-	-
<b>b) krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>32 136,78</b>	<b>32 136,78</b>
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	540,00	540,00
- kredyt umorzony	31 596,78	31 596,78
<b>Razem</b>	<b>1 203 458,74</b>	<b>1 209 016,94</b>

**19. Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku**

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Spisanie rezerwy	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	792 090,14	77 067,08	-	-	-	869 157,22
a) długoterminowe, w tym:	58 490,58	-	-	-	-	58 490,58
- z tytułu odpraw emerytalnych	58 490,58	-	-	-	-	58 490,58
b) krótkoterminowe, w tym:	733 599,56	77 067,08	-	-	-	810 666,64
- z tytułu odpraw emerytalnych	13 639,56	-	-	-	-	13 639,56
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	-	-	-	-	-	-
- inne	719 960,00	77 067,08	-	-	-	797 027,08
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	1 547 343,18	-	1 547 343,18	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	1 547 343,18	-	1 547 343,18	-	-	-
- pozostałe	1 547 343,18	-	1 547 343,18	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 339 433,32</b>	<b>77 067,08</b>	<b>1 547 343,18</b>	-	-	<b>869 157,22</b>

**20. Zobowiązania zabezpieczone na majątku, zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2019 roku**

	31.03.2019
1. Udzielone gwarancje	23 906 042,62
2. Poręczenia (także wekslowe)	2 630 000,00
<b>Razem</b>	<b>26 536 042,62</b>

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna udzieliła następujących gwarancji :

- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 500 tys. EUR – zabezpieczenie wykonania zobowiązań ustanowiona zgodnie z zapisami umowy prywatyzacyjnej dotyczącej nabycia udziałów OT Port Gdynia Sp. z o.o. Gwarancja bankowa wygasa 1 lipca 2019 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 559 tys EUR, dotycząca zabezpieczenia umowy. Gwarancja wygasa 31 maja 2019 roku.
- gwarancja najmu maszyn na kwotę 4.499 tys. EUR- zabezpieczenie umowy najmu urządzeń przemysłowych. Gwarancja wygasa 25 maja 2022 roku.

Spółka OT Logistics S.A. udzieliła spółkom zależnym poręczeń, które na dzień 31 marca 2019 wyniosły 2 630 000, 00 PLN.



Ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2019 roku zostały ujęte w poniższych zestawieniach:

#### Zabezpieczenie kredytów:

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

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 6) zabezpieczenia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów w ramach tej Umowy udzielone przez OT LOGISTICS S.A. są następujące:

- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
- przelew praw na zabezpieczenie wierzytelności
- hipoteki na nieruchomościach posiadanych przez Spółkę
- zabezpieczenie na flocie barek posiadanych przez Spółkę
- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- umowy podporządkowania wierzytelności.

Ponadto w ramach ww. Umowy zostały ustalone zabezpieczenia przez inne spółki z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- 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 wierzytelności, 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 wierzytelności.

#### Zabezpieczenie leasingów:

Nazwa leasingodawcy	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	Zabezpieczenie
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 4/F/ENUT/2018	3 176 531,36	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 13/F/ENUT/2018	3 567 137,46	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

**21. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi w okresie od 01.01.2019 roku do 31.03.2019 roku**

Spółka powiązana	Sprzedat	Zakup	Przychody operacyjne	Przychody finansowe	Dywidendy	Koszty finansowe	Koszty operacyjne	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania inne	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Pozostałe należności
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	243 437	1 480 943	-	-	-	94 289	-	4 985 340	4 375 405	5 288	-	14 454 191	-
OT Port Świnoujście S.A.	1 423 664	23 427 197	-	206 028	-	-	-	6 894 926	14 595 215	-	19 871 058	-	6 476 345
Zegluga Bydgoska Sp. z o.o.	29 723	358	-	-	-	6 453	-	76 686	283	-	15 071	-	357 847
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	107 190	532 163	-	71	-	-	-	157 464	1 169 011	-	-	-	-
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	170 168	7 540 074	-	-	-	-	-	86 131	6 997 167	-	-	-	-
RCI Sp. z o.o.	88 249	104 246	-	-	-	108 875	-	155 938	236 970	-	-	25 371 664	-
Deutsche Binnenreederei AG	2 462 215	509 151	-	-	-	-	-	2 356 322	1 941 197	-	-	-	-
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	300	-	-	-	-	-	-	2 139 539	-	-	-	-	-
C.Hartwig Gdynia	746 959	341 447	3 061	-	-	37 384	-	384 431	495 649	6 210	-	5 106 115	3 765
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	574 969	8 105 332	-	-	-	-	-	419 445	5 039 361	-	-	-	-
Poltrans GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OT Rail Sp. z o.o.	17 350	-	-	55 666	-	-	-	188 068	-	-	6 469 727	-	-
STK S.A.	191 156	8 332 224	-	33 177	-	-	-	358 217	2 334 246	17 334 544	4 300 678	-	24 851
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	33 910	-	-	-	-	-	5 320	41 684	-	-	-	-	680 555
Kolej Bałtycka S.A.	90 175	-	-	6 352	-	-	-	129 983	-	-	829 728	-	-
Luka Rijeka d.d.	135	-	-	-	-	-	-	209	-	-	-	-	-
OT Logistics Bel Ltd.	37	-	-	3 011	-	-	-	37	-	-	368 630	-	-
Oli Forwarding doo Beograd -Stari grad	910	-	-	605	-	-	-	13 074	-	-	76 418	-	-
C.Hartwig Adria d.o.o.	-	-	-	228	-	-	-	2 526	11 496	-	79 055	-	-
COGI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 900 034
Pozostałe spółki	11 202	-	-	397	-	-	-	63 565	2 447	-	51 919	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>6 191 751</b>	<b>50 383 136</b>	<b>3 061</b>	<b>305 534</b>	<b>-</b>	<b>252 021</b>	<b>183 195</b>	<b>15 453 585</b>	<b>37 198 446</b>	<b>17 346 042</b>	<b>32 062 273</b>	<b>45 970 371</b>	<b>12 404 895</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019 roku dokonywane były na warunkach rynkowych.

Na należności z tytułu dostaw i usług spółek : Mistral Energia Sp. z o.o., OT Rail Sp. z o.o., Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. oraz C. Hartwig Adria d. o. o. został utworzony w całości odpis aktualizujący.

Na należności pozostałe spółka dokonała odpisu w kwocie 5 900 034, 00 PLN. Spółka dokonała także odpisu na dzień 31.03.2019 roku na udzielone pożyczki jednostkom : OT Rail Sp. z o.o. oraz C. Hartwig Adria d. o.o.

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

