



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA 2016 ROK SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Szczecin, marzec 2017 roku

**SPIS TREŚCI:**

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
3.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	12
4.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
5.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
5.2.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	14
6.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	14
7.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
8.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE	16
9.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	16
10.	ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	17
10.1.	ZASADY KONSOLIDACJI	17
10.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	18
10.3.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI	18
10.4.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
10.5.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	20
10.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21
10.7.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	21
10.8.	WARTOŚĆ FIRMY	22
10.9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
10.10.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	23
10.11.	INSTRUMENTY FINANSOWE	23
10.12.	INSTRUMENTY POCHODNE	25
10.13.	ZAPASY	26
10.14.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	26
10.15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	27
10.16.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	27
10.17.	KAPITAŁ WŁASNY	28
10.18.	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE PRYZNAWANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	28
10.19.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	28
10.20.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	28
10.21.	REZERWY	29
10.22.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	29
10.23.	PRZYCHODY	30
10.24.	PODATEK DOCHODOWY	31
10.25.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	32
10.26.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	32
10.27.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	32
11.	PRZYCHODY I KOSZTY	36
11.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	36
11.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
11.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	37
11.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	37
11.5.	PRZYCHODY FINANSOWE	38
11.6.	KOSZTY FINANSOWE	38
11.7.	PODATEK DOCHODOWY	38
11.8.	PODATEK ODROZCZONY	39
12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	41
13.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	43
14.	WARTOŚĆ FIRMY	45
15.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	47
16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	48
17.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	49



17.1.	SEALAND LOGISTICS SP. Z O.O.	49
17.2.	STK S.A ORAZ KOLEJ BAŁTYCKA S.A.	51
18.	ZBYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	53
19.	ZAPASY	53
20.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	53
21.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	54
22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	55
23.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	55
24.	DYWIDENDA	56
25.	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	56
25.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	56
25.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	58
25.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	59
25.4.	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	59
26.	PROGRAM MOTYWACYJNY	61
27.	REZERWY	62
28.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	62
29.	ZOBOWIĄZANIA	65
30.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	65
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ...	70
32.	ROZLICZENIA PODATKOWE	71
33.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	72
33.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	72
33.2.	RYZYKO WALUTOWE	74
33.3.	RYZYKO KREDYTOWE	75
33.4.	RYZYKO PŁYNNOŚCI	76
34.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	77
35.	INSTRUMENTY FINANSOWE	78
36.	TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	79
37.	TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARĄDU	80
38.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	80
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	81
40.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	81
41.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	82

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku (w PLN)

	Nota	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	712 110 256	752 275 118
Koszt własny sprzedaży	11.2	(623 478 537)	(663 781 365)
Zysk brutto ze sprzedaży		88 631 719	88 493 753
Koszty sprzedaży	11.2	(12 259 511)	(9 561 209)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(67 219 884)	(60 185 962)
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	30 421 780	19 438 394
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	(3 128 561)	(3 581 666)
Zysk na działalności operacyjnej		36 445 543	34 603 310
Przychody finansowe	11.5	610 361	1 580 350
Koszty finansowe	11.6	(16 829 384)	(14 523 647)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	16	(322 065)	310 790
Zysk przed opodatkowaniem		19 904 455	21 970 803
Podatek dochodowy	11.7,11.8	(9 868 202)	(6 395 882)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 036 253	15 574 921
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		10 036 253	15 574 921
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 887 083	134 387
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		7 983 339	3 785 818
Zyski i straty aktuarialne		103 525	-
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		3 452 477	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		3 452 477	-
Całkowite dochody ogółem		23 462 677	19 495 126
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 231 470	15 132 732
Udziałom niekontrolującym		804 783	442 189
		10 036 253	15 574 921
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		22 268 192	19 035 557
Udziałom niekontrolującym		1 194 485	459 569
		23 462 677	19 495 126
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą			
Podstawowy zysk na akcję	23	0,81	1,32
Rozwodniony zysk na akcję		0,81	1,32

Szczecin, dnia 15.03.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (w PLN)**

	Nota	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe		583 483 387	488 908 945
Rzeczowe aktywa trwałe	12	276 062 791	254 716 495
Nieruchomości inwestycyjne	13	175 115 981	150 876 081
Wartość firmy	14	67 920 911	23 518 617
Pozostałe wartości niematerialne	15	50 073 940	52 781 221
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16	1 486 491	1 762 646
Udziały i akcje		1 854 017	1 852 154
Pozostałe aktywa finansowe		884 885	767 687
Należności handlowe i pozostałe		7 058 508	1 480 038
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.8	3 025 863	1 154 006
Aktywa obrotowe		296 001 394	226 797 866
Zapasy	19	14 617 116	3 499 318
Należności handlowe i pozostałe	20	143 973 226	120 755 956
Pozostałe aktywa finansowe	21	87 790 932	69 911 891
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 141 893	1 563 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	48 478 227	31 067 149
SUMA AKTYWÓW		879 484 781	715 706 811
		Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
PASYWA			
Kapitał własny		307 167 711	279 850 284
Wyemitowany kapitał akcyjny	25.1	2 741 107	2 741 107
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		27 803 275	27 803 275
Pozostałe kapitały	25.2	22 520 913	4 243 315
Różnice kursowe z przeliczenia		6 290 033	4 792 652
Zyski zatrzymane	25.3	222 151 933	214 113 664
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		281 507 261	253 694 013
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	25.4	25 660 450	26 156 271
Zobowiązania długoterminowe		222 841 199	255 724 775
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	6 082 846	9 160 264
Dłużne papiery wartościowe	30	108 737 209	155 284 014
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	27 329 739	32 001 988
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	7 345 761	8 615 521
Rezerwa na podatek odroczonego	11.8	59 220 920	49 298 851
Rezerwy długoterminowe	27	85 383	72 446
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	17.1	14 000 000	-
Pozostałe zobowiązania		39 341	1 291 691
Zobowiązania krótkoterminowe		349 475 871	180 131 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	148 723 387	112 615 822
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	102 771 955	39 380 145
Dłużne papiery wartościowe	30	49 876 483	1 853 569
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	15 009 786	13 756 882
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		486 861	96 800
Rezerwy krótkoterminowe	27	6 698 401	4 540 560
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	7 476 937	7 121 666
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	17.1	7 000 000	-
Pozostałe zobowiązania		11 432 061	766 308
Zobowiązania razem		572 317 070	435 856 527
SUMA PASYWÓW		879 484 781	715 706 811

Szczecin, dnia 15.03.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku (w PLN)

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	19 904 455	21 970 803
Amortyzacja aktywów trwałych	35 829 668	33 293 302
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	322 065	(310 790)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	605 648	12 928
Odsetki i dywidendy netto	13 408 836	12 978 899
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(24 133 154)	(14 712 606)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	41 783 539	27 191 769
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(266 284)	588 623
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(24 811 951)	(19 755 845)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(1 815 754)	(2 073 225)
Podatek dochodowy zapłacony	(3 118 429)	(4 455 723)
Pozostałe	(2 477)	(413 140)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 706 162	54 314 995
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 080 908	7 920 843
Splata udzielonych pożyczek	1 122 938	307 037
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	4 705 563	-
Udzielenie pożyczek	(5 000 000)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(37 518 545)	(17 223 148)
Nabycie aktywów finansowych	(7 747 421)	(64 957 900)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(16 023 328)	9 473
Pozostałe	167 870	(392 930)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 212 015)	(74 336 625)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli	-	(930 487)
Nabycie akcji własnych	(1 656 300)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	9 776 569
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	65 640 010	41 924 918
Wykup obligacji	-	(4 328 200)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 103 612)	(13 012 449)
Splata pożyczek/kredytów	(8 085 813)	(32 621 049)
Dywidendy wypłacone	(10 110 000)	(10 391 026)
Odsetki zapłacone	(12 538 262)	(13 316 074)
Pozostałe	(2 321 023)	171 073
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	18 825 000	(22 726 725)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 319 147	(42 748 355)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	30 717 382	73 465 737
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	441 698	349 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	48 036 529	30 717 382

Szczecin, dnia 15.03.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku (w PLN)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Nota	25.1		25.2	25.3		25.4		
Stan na dzień								
01.01.2016	2 741 107	27 803 275	4 243 315	214 113 664	4 792 652	26 156 271	279 850 284	
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	9 231 470	-	804 783	10 036 253	
Inne całkowite dochody	-	-	3 452 477	8 086 864	1 497 381	389 702	13 426 424	
Całkowite dochody ogółem	-	-	3 452 477	17 318 334	1 497 381	1 194 485	23 462 677	
Zakup jednostki zależnej Sealand Logistics Sp. z o.o. oraz Kolej Bałtycka S.A.	-	-	-	-	-	1 703 568	1 703 568	
Emisja akcji serii D oraz wydanie akcji własnych związane z zakupem jednostki zależnej STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A.	-	-	15 556 200	-	-	-	15 556 200	
Sprzedaż jednostki zależnej Rentrans East Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	(3 238 327)	(3 238 327)	
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 993 620)	-	(118 492)	(10 112 112)	
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(731 079)	713 555	-	(37 055)	(54 579)	
Stan na dzień								
31.12.2016	2 741 107	27 803 275	22 520 913	222 151 933	6 290 033	25 660 450	307 167 711	
Stan na dzień								
01.01.2015	2 741 107	27 803 275	5 671 044	203 844 800	4 675 644	26 646 767	271 382 637	
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	15 132 732	-	442 189	15 574 921	
Inne całkowite dochody	-	-	-	3 785 818	117 008	17 379	3 920 205	
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	18 918 550	117 008	459 568	19 495 126	
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych (PHS, C.Hartwig Gdynia, Rentrans Cargo)	-	-	892 891	-	-	(903 391)	(10 500)	
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 993 620)	-	(409 663)	(10 403 283)	
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(2 320 620)	1 343 934	-	362 990	(613 696)	
Stan na dzień								
31.12.2015	2 741 107	27 803 275	4 243 315	214 113 664	4 792 652	26 156 271	279 850 284	

Szczecin, dnia 15.03.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu



V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, którego wartość aktywów i pasywów wynosi 879.484.781 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 10.036.253 PLN oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 23.462.677 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 27.317.427 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 17.319.147 PLN.
- Informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wraz z danymi porównawczymi.



2. Skład Grupy Kapitałowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmuje jednostkowe sprawozdanie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (jednostka dominująca) oraz jej jednostek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących Spółkach:

- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencji dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście Sp. z o.o.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% 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 Spółka Akcyjna posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;



- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Spółka została zarejestrowana 22 sierpnia 2016 roku w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT LOGISTICS S.A. posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **STK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu – głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa boczni oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT LOGISTICS S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. OT LOGISTICS S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie sprawozdawczym konsolidacją nie została objęta jednostka zależna OT Porty Morskie Spółka Akcyjna z uwagi na nieistotne dane finansowe. Pozostałe wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Za pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała udział w następującej spółce:

- **Rentrans East Sp. z o.o.** z siedzibą w Krównikach (Polska) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycyjno-przeładunkowe na granicy z Ukrainą, magazynowanie towarów w magazynach zamkniętych i na utwardzonych placach składowych, spedycja krajowa i międzynarodowa, zamawianie wagonów szerokotorowych i załadunek towarów w eksporcie do krajów WNP. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiadała 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 października 2016 roku nastąpiło przeniesienie własności posiadanych przez Rentrans International Spedition 50% udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. W wyniku transakcji sprzedaży ww. udziałów na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania OT LOGISTICS S.A. nie posiadała pośrednio udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników Rentrans East Sp. z o.o. W związku z tym, że wszystkie warunki zawieszające umowy sprzedaży udziałów zostały spełnione na dzień 30 września 2016 r., a 6 października 2016 r. nastąpił wyłącznie wpływ środków pieniężnych na rachunek spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o., transakcja sprzedaży i utrata kontroli nad spółką została rozpoznana w dniu 30 września 2016 roku. Do dnia utraty kontroli spółka Rentrans East była konsolidowana metodą pełną ze względu na kierowanie działalnością operacyjną ww. spółki, która sprowadzała się do pełnego kierowania profilem działalności spółki oraz podejmowania decyzji korporacyjnych.



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

- **Amerpol International Inc.** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd.** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Sealand Logistics Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni – profilem działalności spółki jest świadczenie usług spedycji kontenerowej. Spółka oferuje również usługi spedycji lotniczej, kolejowej i drogowej. Działa we wszystkich kierunkach geograficznych, współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami i zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii oraz całej Europy. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS dnia 28 lipca 2016 roku.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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

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

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

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

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



W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 17.02.2016 roku w sprawie wniosku o wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji zakończone zostało postępowanie likwidacyjne ww. spółki. Przedmiotem działalności spółki były usługi finansowe, przy czym spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. W dniu 29 kwietnia 2014 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku. 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki posiadała C.Hartwig Gdynia S.A. W okresie sprawozdawczym, z uwagi na nieistotne dane oraz proces likwidacji spółki jednostka zależna nie została objęta konsolidacją.
- W dniu 11 maja 2016 roku zarejestrowano w Sądzie Gospodarczym w Zagrzebiu (Chorwacja) spółkę C.Hartwig Adria d.o.o. Spółka zajmie się szeroko rozumianym transportem lądowym i morskim, spedycją, magazynowaniem oraz pośrednictwem celnym. Po 50% udziałów w C.Hartwig Adria d.o.o. posiadają spółki zależne OT LOGISTICS S.A.: C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o.
- W dniu 5 maja 2016 roku zawarta została warunkowa umowa nabycia udziałów pomiędzy C.Hartwig Gdynia S.A. a trzema osobami fizycznymi, będącymi wspólnikami spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem Umowy było nabycie 60 udziałów Sealand Logistics o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów własność 100% udziałów Sealand Logistics została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.
- W lipcu bieżącego roku Zarząd OT Port Świnoujście Sp. z o.o. podjął działania zmierzające do przekształcenia formy prawnej działalności, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Zmiana ta ma na celu dostosowanie formy prawnej spółki do jej rozbudowanej struktury organizacyjnej i ilości wspólników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiła rejestracja zmiany formy prawnej ww. spółki.
- W dniu 22 sierpnia 2016 roku w celu optymalizacji procesów zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej powołana została i zarejestrowana w KRS spółka OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.
- W dniu 21 września 2016 roku nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółki C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni. 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. posiadała spółka zależna od OT LOGISTICS S.A. – C.Hartwig Gdynia S.A. Likwidacja spółki rozpoczęła się w sierpniu 2010 roku, przed włączeniem grupy C.Hartwig w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.
- W dniu 30 września 2016 roku nastąpiła utrata kontroli nad spółką Rentrans East Sp. z o.o. wynikająca ze sprzedaży i przeniesienia własności posiadanych przez Rentrans International Spedition 50% udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. W wyniku transakcji sprzedaży ww. udziałów na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania spółka OT LOGISTICS S.A. nie posiadała pośrednio udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników Rentrans East Sp. z o.o.
- W dniu 28 grudnia 2016 roku spółka OT LOGISTICS S.A. nabyła akcje spółki STK S.A. stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów oraz akcje Kolej Bałtycka S.A. stanowiące 80% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Transakcja sprzedaży przeprowadzona została na podstawie umowy inwestycyjnej z STK Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 29 czerwca 2016 roku oraz aneksu z dnia 19 grudnia 2016 roku. W związku z nabyciem udziałów Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS poszerzyła się także o spółki zależne od STK S.A.: Agueda Sp. z o.o., Sordi Sp. z o.o. oraz Sordi Sp. z o.o. S.K.A.

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Zarządu	Zbigniew Nowik
Wiceprezes Zarządu	Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu	Ireneusz Miski

**Rada Nadzorcza**

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej:

W dniu 26 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza OT LOGISTICS S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki z tym samym dniem Pana Ireneusza Miskiego i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu do Spraw Finansów.

W dniu 28 września 2016 roku Wiceprezes Zarządu Spółki Pan Ryszard Warzocha złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Spółki z tym samym dniem.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna dokonało z tym samym dniem wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, zgodnie z powyższym zestawieniem.

Jednocześnie w związku z odbyciem Walnego Zgromadzenia zakończyło się pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Ludwika Heinscha. W dniu 14 grudnia 2015 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna otrzymał od Pana Ludwika Heinscha rezygnację z pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 15 marca 2017 roku.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz



prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2016.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Efekt zastosowania nowych standardów i interpretacji

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku:

- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie);
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Powyższe standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później);
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy);
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy. Na moment podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki szacuje, że nowy standard MSSF 16 „Leasing” może mieć istotny wpływ ze względu na liczbę zawartych w Grupie umów najmu oraz leasingu operacyjnego i finansowego. We wstępnej ocenie Zarządu Spółki także MSSF 9 „Instrumenty finansowe” może mieć istotny wpływ, jednak szczegółowa analiza nie została jeszcze przeprowadzona.

7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.



8. Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej nie wystąpiły korekty błędu oraz zmiany prezentacyjne.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania pewnych oszacowań i założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak i prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach na dany moment, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą różnić się od oszacowań.

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przeszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach przedstawione zostały w odpowiednich notach.

Przyjmując założenia i dokonując osądów, Zarząd Spółki może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami oraz rekomendacjami niezależnych ekspertów.

Poniżej wskazano podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko korekty wartości bilansowych w następnym okresie sprawozdawczym.

Prowizorycznie rozliczenie nabycia jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytych w 2016 roku spółek Sealand Logistics Sp. z o.o., STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. Informacje związane z identyfikacją i wyceną do wartości godziwej części przyjętych aktywów netto ww. spółek opisano w notce 17.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na początku 2016 roku Grupa dokonała przeglądu szacunków dotyczących okresu ekonomicznej użyteczności posiadanych środków trwałych, stosowanych metod amortyzacji oraz przewidywanej wartości rezydualnej środków trwałych. W wyniku przeprowadzonego przeglądu okresy użyteczności oraz wartości rezydualne środków trwałych zostały utrzymane na zbliżonym poziomie, jak w roku 2015.

Odpisy aktualizujące należności

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania należności. W przypadku, gdy przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności (nota 20).

**Odpisy aktualizujące zapasy**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość zapasów, Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania (nota 19).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wycenę profesjonalnego rzeczoznawcy (nota 13).

Wycena programu motywacyjnego

Grupa prowadzi program motywacyjny dla kluczowego personelu, dotyczący objęcia warrantów. Wartość godziwa programu ustalana jest na dzień przyznania warrantów na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków dotyczących objęcia akcji (nota 26).

Świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych (nota 28).

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

Utrata wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Każdorazowo na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd przeprowadza analizę pod kątem istnienia przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stwierdzenie utraty wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (nota 14).

10. Zastosowane zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

10.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.



Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności stanowiących przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 rozlicza się metodą nabycia. Cenę przejęcia wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Dotychczas dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nieposiadające kontroli według wartości przypadającej na udziały nieposiadające kontroli w proporcjonalnej części aktywów netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nieposiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, w wypadku zakupu okazynego, różnicę ujmuje się bezpośrednio w konsolidowanym wyniku finansowym.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą/objęciem kontroli nad jednostką zależną, są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian w udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisane do właścicieli jednostki dominującej.

10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują lokalne zasady rachunkowości (właściwe dla kraju, na terenie którego mają siedzibę). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności zasadami stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wynik finansowy odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych oraz zmian ujętych w pozostałych całkowitych dochodach Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, odpowiednio w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym lub w pozostałych dochodach całkowitych.

10.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych oraz przeliczenia na walutę prezentacji

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

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



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

Dla potrzeb wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy zostały przyjęte poniższe kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2016	31.12.2015
EUR/PLN	4,4240	4,2615
GBP/PLN	5,1445	5,7862
USD/PLN	4,1793	3,9011
HRK/PLN	0,5853	0,5578

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2016	31.12.2015
EUR/PLN	4,3757	4,1848
GBP/PLN	5,3355	5,7846
USD/PLN	3,9680	3,7928
HRK/PLN	0,5809	-

Dane finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacyjną w następujący sposób:

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji inne dochody całkowite.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro, dolar amerykański, funt brytyjski oraz kuna chorwacka. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego, a ich wyniki finansowe są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany obowiązującym na każdy ostatni dzień miesiąca w danym okresie obrachunkowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozostałych dochodach całkowitych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego zostaną ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez pozostałe całkowite dochody.

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również nakłady z tytułu wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres użytkowania.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane od momentu ich instalacji zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.



Warunkiem ciągłego wykorzystywania pozycji rzeczowych aktywów trwałych może być przeprowadzanie w regularnych odstępach czasu generalnych przeglądów niezależnie od wymiany (zastąpienia) poszczególnych części składowych. W momencie przeprowadzania takiego przeglądu, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty zostają ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako koszt zastąpienia. Zaprzestaje się ujmowania pozostałych kosztów poprzedniego przeglądu (w odróżnieniu od rzeczowych części składowych). Takie podejście jest stosowane niezależnie od tego, czy koszty poprzedniego remontu/przeglądu zostały zidentyfikowane w ramach transakcji nabycia lub wytworzenia składnika aktywów. W związku z powyższym, koszty remontów klasowych środków transportu żeglugowego przeprowadzanych cyklicznie, są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w momencie ich poniesienia i amortyzowane w okresie pozostałym do następnego remontu klasowego. Jednostka nie zwiększa wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych o koszty bieżącego utrzymania tych aktywów. Koszty te są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Na koszty bieżącego utrzymania składają się koszty robocizny i koszty zużycia materiałów i mogą obejmować koszty niewielkich części zamiennych. Takie koszty są zazwyczaj ponoszone w celu wykonania „remontów i konserwacji” poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Dla środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- budynki oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 20 do 60 lat;
- maszyny i urządzenia od 3 do 60 lat;
- środki transportu od 5 do 45 lat;
- inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów, o które nie zostały skorygowane przepływy. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku finansowym, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu przygotowania go do zamierzonego użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.



10.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w wyniku finansowym w tym okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla między innymi szacowaną wartość transakcyjną nieruchomości gruntowych, dochód z bieżącego wynajmu oraz założenia odnośnie przyszłych dochodów z wynajmu przy uwzględnieniu bieżących warunków rynkowych. Wartość godziwa odzwierciedla również w podobny sposób wszelkie wydatki pieniężne oczekiwane w związku z utrzymaniem tych nieruchomości. Wartość rynkowa nieruchomości może być również określana na podstawie potencjalnej ceny sprzedaży nieruchomości porównawczych.

Jeżeli nie jest możliwe regularne i wiarygodne ustalenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej z powodu np. rzadko występujących porównywalnych transakcji rynkowych przy jednoczesnym braku możliwości zastosowania metody alternatywnej (np. projekcji zdyskontowanych strumieni pieniężnych), jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zgodnie z MSR 16 do czasu zakończenia budowy, do czasu zbycia takiej nieruchomości, lub do momentu, w którym wiarygodne określenie wartości godziwej stanie się możliwe.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w wyniku finansowym w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela np. zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela – Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe*, aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości a ustaloną w momencie zmiany sposobu użytkowania różnicę między wartością bilansową tej nieruchomości a jej wartością godziwą traktuje się jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w wyniku finansowym.

10.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego. Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego dokonywana jest na podstawie okresu ich użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.



10.8. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę przekazanej zapłaty za akcje lub udziały przejmowanej jednostki, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano daną wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe (w tym nakłady na rozwój systemów informatycznych, gdy spełnione są kryteria aktywowania tych nakładów), nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku finansowym w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użyteczności stosowane dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- nabyte licencje, oprogramowanie komputerowe: od 2 do 10 lat;
- licencja kolejowa: 4 lata
- prawo do korzystania z infrastruktury portowej: 30 lat.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane corocznie, poddawane są weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie jego usunięcia.



10.10. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

10.11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych.

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła



utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w wynik roku bieżącego. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się, stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne, jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nieobjęte obowiązkiem konsolidacji lub objęte wyceną metodą praw własności, w przypadku braku możliwości wywierania znaczącego wpływu. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w pozostałych dochodach całkowitych.



Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w wynik roku bieżącego. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

10.12. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym, z wyjątkiem sytuacji, gdy dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do wyniku finansowego.



Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu), obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

10.13. Zapasy

Zapasy wycenia się na dzień przyjęcia do ksiąg według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Rozchód materiałów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło pierwsze wyszło (FIFO). Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym cyklu działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności, przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;



- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości rozszczenia;
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa;
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności;
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 365 dni.

Odpis od powyższych należności nie jest dokonywany, jeśli przed dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd posiada wiarygodne informacje, z których wynika, iż ich zapłata jest wysoce prawdopodobna, między innymi poprzez rzeczywiste otrzymanie zapłaty lub sprzedaż tych wierzytelności.

Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w wyniku finansowym.

10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:



- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

10.17. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał podstawowy Grupy OT LOGISTICS stanowi kapitał Spółki i wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, a także kapitał wynikający z podwyższenia kapitału podstawowego, które na dzień bilansowy nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych) oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych, powstają na skutek przeliczenia wyniku finansowego oraz sprawozdania z sytuacji finansowej jednostek zależnych, które posiadają inną walutę funkcjonalną niż PLN.

10.18. Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna prowadziła program motywacyjny osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej. Zgodnie z MSSF 2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Grupie. Maksymalna liczba uprawnionych do uczestnictwa w programie zostanie wskazana w drodze uchwały przez Radę Nadzorczą spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, a ogólne warunki uczestnictwa są określane w uchwałach podejmowanych przez WZA spółki dominującej. W ramach uchwały oferowane są bezpłatne warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia określonej liczby akcji, ustalana zostaje cena emisyjna oraz warunki nabywania uprawnień. Wycena wartości godziwej warrantów odbywa się na moment ich przyznania i jest dokonywana w taki sposób, aby otrzymać wiarygodną wartość świadczeń. Spółka dominująca wykazuje koszty programu w każdym roku jego obowiązywania w wartości godziwej przyznanych akcji. Równocześnie wartość tych praw wynikająca z przyznanego elementu kapitałowego wykazywana jest w pozostałych kapitała rezerwowych.

10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj.



zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

10.21. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w wyniku finansowym po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.22. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Nagrody jubileuszowe stanowią świadczenia długoterminowe w okresie zatrudnienia, natomiast odprawy emerytalno-rentowe stanowią program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek z Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza i kwartału danego roku obrotowego.



Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty.

10.23. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. W przypadku, kiedy Spółka występuje w transakcji jako agent, przychody ze sprzedaży prezentuje w wysokości osiągniętej marży.

Świadczenie usług

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.

Świadczenie usług przeładunkowych w sposób zróżnicowany określa moment obciążenia za wykonaną usługę. Pierwsza kategoria rozliczeń opiera się na zasadzie wystawiana faktury za połowę relacji przeładunkowej (wyładunek ze statku na plac), obciążenie za drugą część relacji przeładunkowej dokonywane jest po całkowitym zakończeniu usługi (tj. po załadunku na wagony/samochody) całości towaru. 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.

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.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.



Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do wyniku finansowego przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

10.24. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice. Aktywa i straty, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku



jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego realizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach ujmowany jest pozostałych całkowitych dochodach.

10.25. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

10.26. Cykliczność, sezonowość działalności

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

10.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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



w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

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

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

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

Dane prezentowane dla poszczególnych segmentów uwzględniają wyłączenia transakcji wzajemnych między spółkami Grupy działającymi w obrębie jednego segmentu. Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy działającymi w obrębie różnych segmentów prezentowane są jako wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Grupa nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody z tytułu sprzedaży stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

Ze względu na zróżnicowanie profili działalności Grupa nie analizuje w ramach danego segmentu danych dotyczących świadczonych usług w ujęciu produktowym.

W II półroczu 2016 roku OT LOGISTICS S.A. jako spółka dominująca i realizująca część funkcji zarządczych i administracyjnych w Grupie zaczęła obciążać spółki zależne opłatami z tego tytułu. Opłaty te wpływają na zmianę rentowności segmentów w porównaniu z poprzednim okresem. Obciążenia poszczególnych segmentów dotyczące funkcji realizowanych od początku 2016 roku wyniosły odpowiednio: 649.270 PLN (Przewozy i inne usługi transportowe), 1.033.897 PLN (Usługi portowe), 942.160 PLN (Spedycja) oraz 177.771 PLN (Pozostałe). Kwoty te nie mają wpływu na wynik skonsolidowany, gdyż podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.



01.01.2016-31.12.2016	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedycja	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	206 686 297	70 792 437	414 107 637	20 523 885	712 110 256	-	712 110 256
Sprzedaż między segmentami	51 485 858	82 697 446	48 135 910	4 736 860	187 056 074	(187 056 074)	-
Przychody segmentu ogółem	258 172 155	153 489 883	462 243 547	25 260 745	899 166 330	(187 056 074)	712 110 256
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(227 037 493)	(128 982 037)	(429 942 109)	(23 443 763)	(809 405 402)	185 926 865	(623 478 537)
Koszty segmentu ogółem	(227 037 493)	(128 982 037)	(429 942 109)	(23 443 763)	(809 405 402)	185 926 865	(623 478 537)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	31 134 662	24 507 846	32 301 438	1 816 982	89 760 928	(1 129 209)	88 631 719
Koszty sprzedaży	(6 135 152)	(553 569)	(4 526 527)	(1 077 867)	(12 293 115)	33 604	(12 259 511)
Koszty ogólnego zarządu	(12 727 144)	(18 441 592)	(15 226 912)	(22 783 096)	(69 178 744)	1 958 860	(67 219 884)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	276 289	9 944 437	(278 449)	16 689 840	26 632 117	661 102	27 293 219
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	12 548 655	15 457 122	12 269 550	(5 354 141)	34 921 186	1 524 357	36 445 543
Amortyzacja	17 305 519	14 078 308	2 648 201	2 612 333	36 644 361	(814 693)	35 829 668
Zysk EBITDA	29 854 174	29 535 430	14 917 751	(2 741 808)	71 565 547	709 664	72 275 211
Przychody z tytułu odsetek	101 204	285 715	561 585	229 166	1 177 670	(572 394)	605 276
Koszty z tytułu odsetek	(695 567)	(1 608 618)	(1 119 330)	(11 484 956)	(14 908 471)	572 394	(14 336 077)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(42 853)	(380 040)	555 052	3 973 786	4 105 945	(6 594 167)	(2 488 222)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	(322 065)	(322 065)	-	(322 065)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 911 439	13 754 179	12 266 857	(12 958 210)	24 974 265	(5 069 810)	19 904 455
Podatek dochodowy	(115 432)	(2 741 007)	629 630	(7 567 280)	(9 794 089)	(74 113)	(9 868 202)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	11 796 007	11 013 172	12 896 487	(20 525 490)	15 180 176	(5 143 923)	10 036 253
na dzień 31.12.2016 r.							
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	163 787 912	185 312 404	227 886 147	845 675 738	1 422 662 201	(543 177 420)	879 484 781
Aktywa ogółem	163 787 912	185 312 404	227 886 147	845 675 738	1 422 662 201	(543 177 420)	879 484 781
Zobowiązania segmentu	63 181 786	94 185 125	150 790 777	344 904 034	653 061 722	(80 744 652)	572 317 070
Kapitały własne	60 828 506	91 127 280	77 095 369	540 549 324	769 600 479	(462 432 768)	307 167 711
Zobowiązania i kapitały ogółem	124 010 292	185 312 405	227 886 146	885 453 358	1 422 662 201	(543 177 420)	879 484 781
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	16 135 319	16 050 957	608 528	5 328 574	38 123 378	(24 875)	38 098 503
wartości niematerialne	17 047	412 600	167 177	71 277	668 101	-	668 101



01.01.2015-31.12.2015	Działalność kontynuowana					Wylączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedycja	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	226 497 682	90 179 691	410 503 285	25 094 460	752 275 118	-	752 275 118
Sprzedaż między segmentami	61 627 794	64 059 685	60 000 472	1 250 882	186 938 833	(186 938 833)	-
Przychody segmentu ogółem	288 125 476	154 239 376	470 503 757	26 345 342	939 213 951	(186 938 833)	752 275 118
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(248 660 780)	(130 710 583)	(444 566 238)	(25 258 553)	(849 196 154)	185 414 789	(663 781 365)
Koszty segmentu ogółem	(248 660 780)	(130 710 583)	(444 566 238)	(25 258 553)	(849 196 154)	185 414 789	(663 781 365)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	39 464 696	23 528 793	25 937 519	1 086 789	90 017 797	(1 524 044)	88 493 753
Koszty sprzedaży	(5 865 725)	-	(3 326 595)	(382 734)	(9 575 054)	13 845	(9 561 209)
Koszty ogólnego zarządu	(12 723 068)	(20 147 334)	(14 465 796)	(13 731 595)	(61 067 793)	881 831	(60 185 962)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 230 280	2 044 564	(2 935 709)	14 121 469	14 460 604	1 396 124	15 856 728
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	22 106 183	5 426 023	5 209 419	1 093 929	33 835 554	767 756	34 603 310
Amortyzacja	15 461 193	13 423 324	3 104 828	2 000 831	33 990 176	(696 874)	33 293 302
Zysk EBITDA	37 567 376	18 849 347	8 314 247	3 094 760	67 825 730	70 882	67 896 612
Przychody z tytułu odsetek	192 365	243 626	407 461	607 039	1 450 491	(350 693)	1 099 798
Koszty z tytułu odsetek	(894 672)	(1 715 060)	(1 139 928)	(10 342 849)	(14 092 509)	350 693	(13 741 816)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	38 826	94 599	1 435 739	14 159 324	15 728 488	(16 029 767)	(301 279)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	310 790	310 790	-	310 790
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 442 702	4 049 188	5 912 691	5 828 233	37 232 814	(15 262 011)	21 970 803
Podatek dochodowy	(973 954)	(1 259 017)	(1 218 997)	(2 748 590)	(6 200 558)	(195 324)	(6 395 882)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	20 468 748	2 790 171	4 693 694	3 079 643	31 032 256	(15 457 335)	15 574 921
na dzień 31.12.2015 r.							
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	171 774 230	177 799 465	159 170 187	418 232 644	926 976 526	(211 269 715)	715 706 811
Aktywa ogółem	171 774 230	177 799 465	159 170 187	418 232 644	926 976 526	(211 269 715)	715 706 811
Zobowiązania segmentu	63 163 535	88 673 556	102 443 589	236 567 671	490 848 351	(54 991 824)	435 856 527
Kapitały własne	56 290 688	89 125 909	56 726 596	238 802 955	440 946 148	(161 095 864)	279 850 284
Zobowiązania i kapitały ogółem	119 454 223	177 799 465	159 170 185	475 370 626	931 794 499	(216 087 688)	715 706 811
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	9 767 933	10 899 046	371 446	1 140 408	22 178 833	-	22 178 833
wartości niematerialne	284 657	52 756	171 586	-	508 999	-	508 999



Przychody, amortyzacja, aktywa i zobowiązania według zidentyfikowanych obszarów geograficznych:

Na dzień 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Polska	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	325 272 274	68 757 053	28 315	394 057 642
Zapasy	14 100 122	516 994	-	14 617 116
Aktywa finansowe	137 533 987	2 377 933	582 632	140 494 552
Pozostałe aktywa	313 148 336	16 181 807	985 328	330 315 471
Pasywa ogółem	784 516 018	94 198 698	770 065	879 484 781
Przychody ze sprzedaży	560 709 820	140 431 119	10 969 317	712 110 256
Amortyzacja	28 999 468	6 816 014	14 186	35 829 668

Na dzień 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Polska	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	262 708 779	68 266 885	40 669	331 016 333
Zapasy	3 015 281	484 037	-	3 499 318
Aktywa finansowe	101 356 659	3 732 189	272 679	105 361 527
Pozostałe aktywa	250 019 880	24 906 383	903 370	275 829 633
Pasywa ogółem	617 100 599	97 389 494	1 216 718	715 706 811
Przychody ze sprzedaży	594 152 490	147 256 626	10 866 002	752 275 118
Amortyzacja	26 713 033	6 562 071	18 198	33 293 302

11. Przychody i koszty

11.1 Przychody ze sprzedaży

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży towarów	639 210	176 796
Przychody ze sprzedaży usług	708 684 733	752 098 322
Pozostała sprzedaż	2 786 313	-
Razem	712 110 256	752 275 118

11.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(35 828 258)	(33 290 483)
Koszty świadczeń pracowniczych	(117 453 523)	(111 233 239)
Zużycie materiałów i energii	(38 200 940)	(41 908 317)
Usługi obce	(495 119 860)	(528 227 952)
Podatki i opłaty	(5 968 841)	(4 714 022)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 946 723)	(5 220 217)
Pozostałe koszty	(6 762 194)	(10 264 167)
Razem koszty rodzajowe	(705 280 339)	(734 858 397)

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	2 833 159	1 319 696
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	101 928	126 434
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(612 680)	(116 269)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(702 957 932)	(733 528 536)



Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(612 680)	(116 269)
Koszty sprzedaży (+)	(12 259 511)	(9 561 209)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(67 219 884)	(60 185 962)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(622 865 857)	(663 665 096)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(702 957 932)	(733 528 536)

Koszty świadczeń pracowniczych	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Koszty wynagrodzeń (+)	(96 082 366)	(91 246 027)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(18 536 016)	(17 766 427)
Koszty programu motywacyjnego	-	320 760
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (+)	(1 710 607)	(1 776 400)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto (+)	(1 124 534)	(765 145)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(117 453 523)	(111 233 239)

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 644 917	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	18 722 653	14 955 201
Umorzone zobowiązania	540 327	1 387 555
Otrzymane kary i odszkodowania	2 385 784	2 416 458
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 000 000	-
Zwrot podatków	52	185 328
Sprzedaż jednostki zależnej	707 200	-
Przychody ze sprzedaży złomu i węgla	1 290 000	-
Inne	2 130 847	493 852
Razem pozostałe przychody operacyjne	30 421 780	19 438 394

Szczegóły dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały ujęte w punkcie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(321 252)
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1 513 998)	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	(331 072)
Darowizny przekazane	(18 103)	(37 445)
Kary i odszkodowania	(256 657)	(2 069 471)
Inne	(1 339 803)	(822 426)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(3 128 561)	(3 581 666)



11.5. Przychody finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	171 914	597 614
- należności	310 889	323 897
- pozostałe	122 473	178 288
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	479 013
Pozostałe przychody finansowe	5 085	1 538
Przychody finansowe ogółem	610 361	1 580 350

11.6. Koszty finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2 573 676)	(2 034 355)
- z tytułu leasingu finansowego	(1 301 440)	(1 753 945)
- od obligacji	(10 078 991)	(9 395 649)
- pozostałe	(381 970)	(557 867)
Razem koszty z tytułu odsetek	(14 336 077)	(13 741 816)
Straty z tytułu różnic kursowych	(378 678)	-
Pozostałe koszty finansowe	(2 114 629)	(781 831)
Koszty finansowe ogółem	(16 829 384)	(14 523 647)

11.7. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Podatek bieżący	3 690 626	2 579 067
Podatek odroczony	6 177 576	3 816 815
Razem podatek dochodowy	9 868 202	6 395 882

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk brutto przed opodatkowaniem	19 904 455	21 970 803
Podatek wyliczony według stawki 19%	3 781 846	4 174 453
Różnica wynikająca z opodatkowania spółek innymi stawkami niż 19%	(325 757)	403 209
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	181 112	1 484 058
Wpływ strat podatkowych	1 456 399	271 842
Korekty podatku za poprzednie okresy	-	62 320
Pozostałe różnice	4 774 602	-
Podatek dochodowy	9 868 202	6 395 882
Efektywna stawka podatkowa	50%	29%

**11.8. Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2016	zwiększenie/(zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie/(zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnice kursowe	123 956	265 504	-	389 460
Odpisy aktualizujące należności	2 221 263	415 097	-	2 636 360
Odpisy aktualizujące zapasy	47 730	1 641	-	49 371
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	2 905 780	(15 001)	-	2 890 779
Pozostałe rezerwy	422 036	436 319	-	858 355
Odsetki	317 654	578 380	-	896 034
Niezapłacone zobowiązania	683 308	(603 617)	-	79 691
Straty podatkowe	3 144 612	1 963 370	-	5 107 982
Środki trwałe	1 730 648	(398 276)	-	1 332 372
Pozostałe	416 159	1 277 725	-	1 693 884
Razem	12 013 146	3 921 142	-	15 934 288

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2015	zwiększenie/(zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie/(zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnice kursowe	204 093	(80 137)	-	123 956
Odpisy aktualizujące należności	736 713	1 484 550	-	2 221 263
Odpisy aktualizujące zapasy	80 527	(32 797)	-	47 730
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	3 217 839	(312 059)	-	2 905 780
Pozostałe rezerwy	260 436	161 600	-	422 036
Odsetki	317 654	-	-	317 654
Niezapłacone zobowiązania	337 553	345 755	-	683 308
Straty podatkowe	3 179 005	(34 393)	-	3 144 612
Środki trwałe	1 797 496	(66 848)	-	1 730 648
Pozostałe	1 227 210	(811 051)	-	416 159
Razem	11 358 526	654 620	-	12 013 146

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadały nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie, od których to strat z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego. Termin rozliczenia strat podatkowych wynosi 5 lat od roku poniesienia straty nie więcej jednak niż 50% straty w danym roku.

Poniższa tabela przedstawia termin oraz kwoty rozliczenia strat podatkowych, na które Grupa nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony:

	31.12.2016	31.12.2015
Strata z roku 2011 odliczenie do końca 2016	-	46 083
Strata z roku 2012 odliczenie do końca 2017	66 144	66 144
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	30 515	30 515
Strata z roku 2014 odliczenie do końca 2019	10 524	10 524
Strata z roku 2015 odliczenie do końca 2020	-	-
Strata z roku 2016 odliczenie do końca 2021	-	-
Razem straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	107 183	153 266



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2016	zwiększenie/(zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie/(zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2016
Różnice kursowe	78 146	29 765	-	107 911
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych	32 171 840	(196 205)	-	31 975 635
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	25 326 560	8 617 928	-	33 944 488
Naliczone odsetki	47 767	720 865	-	768 632
Udziały	1 621 232	11 758	1 872 636	3 505 626
Pozostałe	912 446	914 607	-	1 827 053
Razem	60 157 991	10 098 718	1 872 636	72 129 345

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2015	zwiększenie/(zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie/(zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Różnice kursowe	110 025	(31 879)	-	78 146
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych	31 388 548	783 292	-	32 171 840
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	22 598 608	2 727 952	-	25 326 560
Naliczone odsetki	4 891	42 876	-	47 767
Udziały	-	733 201	888 031	1 621 232
Pozostałe	1 132 109	(219 663)	-	912 446
Razem	55 234 181	4 035 779	888 031	60 157 991

Prezentacja podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 025 702	9 696 420
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 246 622	58 995 271
Rezerwa netto	59 220 920	49 298 851

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 908 586	2 316 726
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 882 723	1 162 720
Aktywa netto	3 025 863	1 154 006

Termin realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	11 587 806	6 843 957
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	4 346 482	5 169 189
Razem	15 934 288	12 013 146

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	2 735 285	3 934 714
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	69 394 060	56 223 277
Razem	72 129 345	60 157 991

Różnica pomiędzy wartością aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek 2016 roku wyniosła 8.050.212 PLN, z czego 6.177.576 PLN ujęto w rachunek wyników, a 1.872.636 PLN ujęto w innych dochodach całkowitych.

**12. Rzeczowe aktywa trwałe**

31.12.2016

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	7 386 368	28 551 343	115 415 313	329 920 499	10 829 109	4 274 403	496 377 035
b) zwiększenia (z tytułu)	3 778	8 333 967	5 260 553	34 092 835	4 231 712	16 033 885	67 956 730
- zakup	-	283 716	2 491 228	5 658 548	4 041 783	15 123 583	27 598 858
- przyjęcie z inwestycji	-	6 270 146	-	124 980	-	(6 270 146)	124 980
- modernizacja	-	22 636	-	3 296 487	-	-	3 319 123
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	2 282 369	-	-	-	2 282 369
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	462 281	-	-	36 940	-	499 221
- różnice kursowe	-	-	-	332	-	-	332
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	1 329 699	423 371	13 452 457	75 706	6 510 933	21 792 166
- inne	3 778	(34 511)	63 585	11 560 031	77 283	669 515	12 339 681
c) zmniejszenia (z tytułu)	(1 008 000)	(6 607 279)	(10 662 849)	(10 783 518)	(900 127)	(1 019 870)	(30 981 643)
- sprzedaż	-	(77 744)	(2 211 645)	(3 980 989)	(42 176)	-	(6 312 554)
- likwidacja	-	(1 711 272)	(1 149 017)	(2 262 677)	(837 520)	-	(5 960 486)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	24 811	(24 811)	-	-	-
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(712 216)	(712 216)
- sprzedaż spółki zależnej	(1 008 000)	(4 818 263)	(7 326 998)	(459 999)	(20 431)	(307 654)	(13 941 345)
- inne	-	-	-	(4 055 042)	-	-	(4 055 042)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 382 146	30 278 031	110 013 017	353 229 816	14 160 694	19 288 418	533 352 122
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(402 400)	(8 236 685)	(33 974 027)	(189 278 240)	(4 969 040)	-	(236 860 392)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(209 268)	(4 596)	(1 555 319)	(13 363 825)	(780 783)	-	(15 913 791)
- roczny odpis amortyzacyjny	(209 268)	(1 122 667)	(9 415 311)	(20 355 274)	(1 541 681)	-	(32 644 201)
- sprzedaż środka trwałego	-	11 766	2 261 505	2 555 431	30 894	-	4 859 596
- likwidacja środka trwałego	-	374 067	610 588	2 005 651	769 087	-	3 759 393
- różnice kursowe	-	(27 428)	(50 048)	(2 032 847)	(59 520)	-	(2 169 843)
- sprzedaż spółki zależnej	-	759 666	4 062 770	440 935	20 431	-	5 283 802
- inne	-	-	975 177	4 022 279	6	-	4 997 462
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(611 668)	(8 241 281)	(35 529 346)	(202 642 065)	(5 749 823)	-	(252 774 183)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(4 515 148)	-	(285 000)	(4 800 148)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	285 000	285 000
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(4 515 148)	-	-	(4 515 148)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	6 983 968	20 314 658	81 441 286	136 127 111	5 860 069	3 989 403	254 716 495
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 770 478	22 036 750	74 483 671	146 072 603	8 410 871	19 288 418	276 062 791

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 21 września 2015 roku zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A., umowę 30-letniej dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Wartość stałej opłaty czynszowej w całym okresie funkcjonowania umowy dzierżawy wyniesie ok. 152 mln PLN. Zawarcie Umowy dzierżawy rozpoczęło proces budowy terminala wyspecjalizowanego w przeladunkach ładunków agro. Realizacja inwestycji rozpoczęła się w roku 2016 i została zaplanowana na lata 2016-2020.



31.12.2015

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grupy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	7 386 384	28 286 163	109 838 924	321 754 993	8 142 007	3 612 453	479 020 924
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 527 404	6 946 201	10 900 237	3 428 555	4 187 338	26 989 735
- zakup	-	1 410 748	761 206	394 408	1 464 257	2 517 633	6 548 252
- przyjęcie z inwestycji	-	19 373	87 180	97 410	1 824 855	-	2 028 818
- modernizacja	-	29 278	675 811	9 232 753	-	-	9 937 842
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	4 955 474	1 083 991	139 152	1 271 527	7 450 144
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	27 000	414 678	-	-	398 178	839 856
- różnice kursowe	-	41 005	4 757	78 713	291	-	124 766
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	12 962	-	-	12 962
- inne	-	-	47 095	-	-	-	47 095
c) zmniejszenia (z tytułu)	(16)	(1 262 224)	(1 369 812)	(2 734 731)	(741 453)	(3 525 388)	(9 633 624)
- sprzedaż	-	-	(311 210)	(1 714 560)	(214 684)	-	(2 240 454)
- likwidacja	-	(1 262 274)	(1 056 063)	(802 193)	(489 647)	(11)	(3 610 188)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(99 618)	(99 618)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	(9 591)	-	-	(9 591)
- różnice kursowe	(16)	-	-	(226)	(42)	-	(284)
- inne	-	50	(2 539)	(208 161)	(37 080)	(3 425 759)	(3 673 489)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	7 386 368	28 551 343	115 415 313	329 920 499	10 829 109	4 274 403	496 377 035
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(193 133)	(8 301 276)	(26 425 351)	(172 151 735)	(4 337 505)	-	(211 409 000)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(209 267)	64 591	(7 548 676)	(17 126 505)	(631 535)	-	(25 451 392)
- roczny odpis amortyzacyjny	(209 267)	(1 090 958)	(8 819 755)	(19 332 418)	(1 302 896)	-	(30 755 294)
- sprzedaż środka trwałego	-	-	309 104	1 131 340	176 691	-	1 617 135
- likwidacja środka trwałego	-	1 158 056	998 972	1 171 025	479 877	-	3 807 930
- różnice kursowe	-	(2 460)	(3 507)	(102 197)	(3 067)	-	(111 231)
- inne	-	(47)	(33 490)	5 745	17 860	-	(9 932)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(402 400)	(8 236 685)	(33 974 027)	(189 278 240)	(4 969 040)	-	(236 860 392)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(4 515 148)	-	(285 000)	(4 800 148)
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(4 515 148)	-	(285 000)	(4 800 148)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	7 193 251	19 984 887	83 413 573	145 088 110	3 804 502	3 327 453	262 811 776
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	6 983 968	20 314 658	81 441 286	136 127 111	5 860 069	3 989 403	254 716 495



Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2016 roku zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły ok. 5,1 mln PLN. Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tego tytułu.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, a także środków transportu użytkowanych na mocy leasingu finansowego na dzień bilansowy wynosi:

	31.12.2016	31.12.2015
urządzenia techniczne i maszyny	53 322 903	54 626 199
środki transportu	19 375 030	17 062 806
inne środki trwałe	104 366	-
Razem	72 802 299	71 689 005

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w notce 31.

13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS wycenia się zgodnie z modelem wartości godziwej. Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

Do wyżej wymienionych nieruchomości należą nieruchomości inwestycyjne:

- We Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej na terenie Stoczni przeznaczona pod budowę hoteli, biurowców, handel – wartość godziwa 68.197.074 PLN. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 25.10.2016 r.
- We Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. Nieruchomość dzięki usytuowaniu w centrum Wrocławia (niespełna 2 km od rynku głównego miasta) jest atrakcyjnym terenem pod potencjalne inwestycje komercyjne. W celu realizacji planów spółki związanych ze sprzedażą terenów Portu Miejskiego podejmowane są działania w kierunku zmiany przeznaczenia terenu Portu Miejskiego, mające na celu uzyskanie stosownych zmian w planie zagospodarowania miasta na obszarze, na którym znajdują się tereny należące do OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Częścią realizowanego projektu jest koncepcja przeniesienia dzisiejszego Portu Miejskiego do innej lokalizacji. Rozpoczęty proces umożliwiający przeniesienie obecnej działalności portowej do nowej lokalizacji, optymalnej pod względem komunikacyjnym i rozwojowym dla miasta Wrocławia, ma na celu zmianę terenów przemysłowych na tereny usługowe, komercyjne oraz budownictwo wielorodzinne. Ma to znaczący wpływ na wartość przedmiotowej nieruchomości, której wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku została oszacowana na 67.786.000 PLN. Wartość nieruchomości została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z dnia 25.10.2016 r.
- W Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 11.930.000 PLN – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z grudnia 2016 roku.
- W Gdańsku przy ul. Na Zaspę 3 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,2720 ha, zabudowany budynkiem biurowym) – wartość godziwa 10.238.000 PLN. Wartość godziwa została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 10 listopada 2016 roku.
- W Gdyni przy ul. Chwaszczyńskiej (nieruchomość gruntowa niezabudowana, składająca się z dwóch działek o powierzchni 13 068 m² oraz 15 000 m²). Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 5.657.312 PLN, oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 7 listopada 2016 roku.
- W Pęklewie (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 4,1074 ha, zabudowanym zespołem budynków warsztatowo - magazynowych oraz nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,6210 ha). Nieruchomości te zostały wycenione w kwietniu 2016 roku przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 1.951.084 PLN.
- W Gdyni przy ul. Handlowej 29 i Hutniczej 40 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,0492 ha i 0,1085 ha). Nieruchomość położona jest w strefie portowo-przemysłowej. Została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę na podstawie operatu z kwietnia 2016 roku na kwotę 472.000 PLN.
- W styczniu 2016 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjął decyzję o zmianie przeznaczenia z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości znajdującej się w Opolu przy ul. Magazynowej. Na dzień przeklasyfikowania szacowana wartość godziwa wynosiła 5,4 mln PLN. Wycena nieruchomości na ten moment w kwocie 4,3 mln PLN została ujęta w innych dochodach całkowitych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość godziwa nieruchomości



została oszacowana w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z dnia 30.10.2016 r. na kwotę 8.884.511 PLN. Wartość przeszacowania ww. nieruchomości wyniosła 3,48 mln PLN i została ujęta w sprawozdaniu z wyniku finansowego i dochodów całkowitych w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku nieruchomości, których wartość została oszacowana w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy istotnie wcześniej niż na dzień bilansowy, nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość tych nieruchomości.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego	150 876 081	138 377 651
Przeniesienie ze środków trwałych	5 380 683	-
Nakłady na nieruchomości	136 564	-
Sprzedaż	-	(2 125 700)
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości godziwej	18 722 653	14 624 130
Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego	175 115 981	150 876 081

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

	31.12.2016	31.12.2015
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	5 063 098	4 828 105
Bezpośrednie koszty operacyjne, w tym:	3 987 991	(4 061 446)
<i>generujące w danym okresie przychody z wynajmu</i>	<i>2 201 472</i>	<i>(2 304 599)</i>
<i>nie generujące w danym okresie przychodów z wynajmu</i>	<i>1 786 519</i>	<i>(1 756 847)</i>

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie wycen dokonanych przez niezależnych rzeczoznawców. Przy ustalaniu wartości godziwej wykorzystano metody bazujące na wartościach rynkowych odnoszące się do porównywalnych transakcji na podobne aktywa na wolnym rynku w zbliżonym czasie i w podobnej lokalizacji. Wycena nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona na podstawie danych nie dających się zaobserwować bezpośrednio i dlatego też zostały one zaklasyfikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Grupę stanowią nieruchomości o charakterze przemysłowym oraz usługowym. Grupa dokonuje podziału nieruchomości na klasy biorąc pod uwagę położenie geograficzne poszczególnych nieruchomości oraz ich przeznaczenie.

Klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2016	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	11 930 000	-	-	11 930 000
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	67 786 000	-	-	67 786 000
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	68 197 074	-	-	68 197 074
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 129 312	-	-	6 129 312
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 238 000	-	-	10 238 000
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 951 084	-	-	1 951 084
Nieruchomość położona w Opolu - przeznaczenie przemysłowe	8 884 511	-	-	8 884 511
Razem	175 115 981	-	-	175 115 981



Metody wyceny dla poszczególnych nieruchomości zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

Nieruchomość	Wartość godziwa na dzień 31.12.2016	Metoda wyceny	Średnia wartość rynkowa 1 m ² powierzchni nieruchomości przyjęta do wyceny
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	11 930 000	metoda porównawcza	294,21 zł/m ²
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	67 786 000	metoda porównawcza	548,48 zł/m ²
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	68 197 074	metoda porównawcza	755,96 zł/m ²
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 129 312	metoda porównawcza	202,48 zł/m ² - 504,72 zł/m ²
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 238 000	metoda porównawcza	3973,52 zł/m ²
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 951 084	metoda porównawcza	20,21 zł/m ² - 65 zł/m ²
Nieruchomość położona w Opolu - przeznaczenie przemysłowe	8 884 511	metoda porównawcza	190,51 zł/m ²

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w punkcie 31.

14. Wartość firmy

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	23 518 617	22 964 309
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	808 065	808 065
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	-
Zwiększenia	45 210 359	554 308
OT Rail Sp. z o.o.	-	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o. *	36 877 560	-
STK S.A. *	4 255 115	-
Kolej Bałtycka S.A. *	4 077 684	-
Zmniejszenia	(808 065)	-
Rentrans East Sp. z o.o.	(808 065)	-
Wartość firmy z konsolidacji	67 920 911	23 518 617
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	-	808 065
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o. *	36 877 560	-
STK S.A. *	4 255 115	-
Kolej Bałtycka S.A. *	4 077 684	-

* Wartość firmy powstała w wyniku prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o., Grupy STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A., która może ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, które nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana była wartość firmy. Test został przeprowadzony dla wartości firmy powstałej przy nabyciu następujących spółek:

- Rentrans Cargo Sp. z o.o.,
- Rentrans International Spedition Sp. z o.o.,
- Deutsche Binnenreederei AG,
- Odra Lloyd Sp. z o.o.,
- OT Port Świnoujście Sp. z o.o.,
- C.Hartwig Gdynia S.A.,
- OT Port Gdynia Sp. z o.o.,
- OT Rail Sp. z o.o.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu wyżej wymienione Spółki zostały zidentyfikowane jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU – Cash Generating Units), odpowiadające najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Jako wartość odzyskiwalną dla spółek: Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Deutsche Binnenreederei AG, OT Port Świnoujście Sp. z o.o., C.Hartwig Gdynia S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o. oraz OT Rail Sp. z o.o. przyjęto wartość użytkową każdego z ośrodków generujących środki pieniężne. Wartości użytkowe wyznaczono przy zastosowaniu:

- prognoz dotyczących przepływów środków pieniężnych, opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą projektach finansowych, obrazujących obecny stan danego ośrodka i odzwierciedlających jak najwłaściwszą ocenę kierownictwa co do całokształtu warunków gospodarczych, które wystąpią podczas następných okresów użytkowania zbioru aktywów, stanowiących dany ośrodek;
- stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku w zakresie wartości pieniądza w czasie, a także ryzyko związane z danym ośrodkiem. Stopa dyskontowa szacowana jest na podstawie średniej ważonej kosztu kapitału spółki giełdowej, która posiada pojedynczy składnik aktywów (lub portfel aktywów) o potencjale użytkowym i ryzyku podobnym do tego, jaki posiada analizowany ośrodek generujący środki pieniężne.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów środków pieniężnych została oparta na 5-cioletnich prognozach finansowych. Przepływy środków pieniężnych, stanowiące podstawę wyznaczenia wartości użytkowej, określone zostały na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, pomniejszonego o niezbędne w okresie prognozy nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, służące utrzymaniu obecnego potencjału Spółek w całym okresie prognozy oraz o zmianę zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W prognozie nie uwzględniono wpływów lub wypływów środków pieniężnych pochodzących z działalności finansowej oraz wpływów i płatności z tytułu podatku dochodowego. Dla oszacowania stopy dyskontowej został przyjęty średnioważony koszt kapitału WACC zgodny z modelem wyceny aktywów kapitałowych CAPM. Stopy dyskontowe wykorzystane do przeprowadzenia testów są stopami przed opodatkowaniem. Do prognozy przepływów środków pieniężnych zastosowano następujące stopy dyskontowe: 6,10% - 8,74%. Stopy wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne przyjęto na poziomie 0%.

Podsumowanie przeprowadzonych testów za rok 2016 przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	C.Hartwig Gdynia S.A.	Deutsche Binnenreederei AG	OT Port Gdynia Sp. z o.o.	OT Rail Sp. z o.o.
Łączny udział OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w kapitale	70,74%	100,00%	94,63%	87,94%	81,08%	100,00%	100,00%
Metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
Wartość bilansowa CGU (w tys. PLN), w tym:	8 367	1 873	73 532	26 499	69 624	80 249	3 779
wartość firmy dla CGU (w tys. PLN)	3 947	775	1 697	1 825	1 478	12 076	554
znak towarowy dla CGU (w tys. PLN) *	-	-	-	13 923	-	-	-
prawo do korzystania z infrastruktury dla CGU (w tys. PLN)	-	-	-	-	-	29 588	-
licencja na przewozy kolejowe dla CGU (w tys. PLN)	-	-	-	-	-	-	3 170
Wartość odzyskiwalna CGU (w tys. PLN)	42 085	109 363	150 369	167 967	78 034	84 772	37 741
Stopa dyskontowa	8,47%	6,10%	7,15%	6,41%	6,10%	8,74%	7,21%
Utrata wartości	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak

* W odniesieniu do spółki C.Hartwig Gdynia S.A. wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględnia wartość firmy oraz rozpoznany znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania

W związku z przeprowadzonym w 2015 roku połączeniem OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z Odra Lloyd Sp. z o.o. nie było możliwe odseparowanie przepływów pieniężnych wypracowywanych jedynie przez CGU Odra Lloyd. W związku z powyższym, wartość



odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą aktywów przypisanych do CGU Odra Lloyd w ramach prowadzonej działalności OT LOGISTICS Spółka Akcyjna pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dla potrzeb testu założono, że wartość godziwa CGU Odra Lloyd odpowiada wartości godziwej jej środków trwałych w postaci środków transportu. Wartość godziwa tych aktywów odpowiada wartości ich sumy ubezpieczenia, która została ustalona w oparciu o wartość rynkową w chwili rozpoczęcia ubezpieczenia. Założono, że koszty sprzedaży wynoszą 1% wartości godziwej środków trwałych. Koszty związane ze sprzedażą dotyczą przede wszystkim wyceny środków transportu oraz ewentualnej prowizji dla pośrednika.

Wynik testu na utratę wartości aktywów w postaci wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) Odra Lloyd został przedstawiony w poniższej tabeli:

	Odra Lloyd
Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży w tys.PLN	13 990
Wartość bilansowa w tys.PLN	7 116
Utrata wartości	Brak

W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono, iż wartość odzyskiwalna wszystkich testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w ramach Grupy jest wyższa od ich wartości bilansowej, nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

W związku ze sprzedażą udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. rozliczona została wartość firmy powstała na nabyciu tej spółki.

Ze względu na nieznaczną różnicę w czasie pomiędzy rozliczeniem nabycia spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. a dniem bilansowym oraz prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia tych spółek oraz spółki Sealand Logistics Sp. z o.o., Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości powstałej na nabyciu ww. spółek. Zdaniem Grupy pomiędzy dniem nabycia ww. spółek a dniem bilansowym nie pojawiły się żadne przesłanki sugerujące konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartości firmy powstałych na nabyciu tych spółek.

W przekonaniu Grupy żadna racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższych testów nie spowoduje utraty wartości firmy.

15. Wartości niematerialne

31.12.2016

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Znak towarowy	Prawo do korzystania z infrastruktury portowej	Licencja kolejowa	Nabyte koncesje, patenty, licencje	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 922 853	32 083 000	4 704 000	9 242 661	59 952 514
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	790 971	790 971
- zakup	-	-	-	660 601	660 601
- rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	-	-	51 128	51 128
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	79 242	79 242
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(255 761)	(255 761)
- likwidacja	-	-	-	7 911	7 911
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	(29 522)	(29 522)
- inne	-	-	-	(234 150)	(234 150)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 922 853	32 083 000	4 704 000	9 777 871	60 487 724
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(1 604 150)	(511 304)	(5 055 839)	(7 171 293)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(1 069 433)	(1 227 130)	(945 928)	(3 242 491)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(1 069 433)	(1 227 130)	(889 199)	(3 185 762)
- likwidacja	-	-	-	(32 324)	(32 324)
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	29 522	29 522
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(53 927)	(53 927)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 673 583)	(1 738 434)	(6 001 767)	(10 413 784)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	13 922 853	30 478 850	4 192 696	4 186 822	52 781 221
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 922 853	29 409 417	2 965 566	3 776 104	50 073 940



31.12.2015

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Znak towarowy	Prawo do korzystania z infrastruktury portowej	Licencja kolejowa	Nabyte koncesje, patenty, licencje	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 922 853	32 083 000	-	9 099 067	55 104 920
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	4 704 000	562 677	5 266 677
- zakup	-	-	-	509 361	509 361
- rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	-	4 704 000	53 316	4 757 316
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	(419 083)	(419 083)
- likwidacja	-	-	-	(418 702)	(418 702)
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(381)	(381)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 922 853	32 083 000	4 704 000	9 242 661	59 952 514
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(534 717)	-	(4 514 345)	(5 049 062)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(1 069 433)	(511 304)	(541 494)	(2 122 231)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(1 069 433)	(511 304)	(957 269)	(2 538 006)
- likwidacja	-	-	-	418 702	418 702
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(2 927)	(2 927)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(1 604 150)	(511 304)	(5 055 839)	(7 171 293)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	13 922 853	31 548 283	-	4 584 722	50 055 858
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 922 853	30 478 850	4 192 696	4 186 822	52 781 221

W wyniku nabycia spółki OT Rail Sp. z o.o. w 2015 roku rozpoznano aktywo niematerialne w postaci licencji na świadczenie usług transportu kolejowego w wysokości 4,7 mln PLN. Przy wycenie licencji na świadczenie usług transportu kolejowego została zastosowana metoda wielookresowej nadwyżki dochodów. Wycena została oparta prognozach finansowych na lata 2015-2019. Koszt kapitału przyjęty do wyceny wyniósł 10,31%. Ze względu na fakt, iż licencja wydawana jest bezterminowo, a można z niej korzystać wyłącznie w połączeniu z certyfikatami bezpieczeństwa, okres użytkowania licencji został ograniczony terminem ważności certyfikatów bezpieczeństwa tj. 22.05.2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przeprowadzono test na utratę wartości znaku towarowego C.Hartwig Gdynia, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. Test został przeprowadzony na podstawie 5-letnich prognoz finansowych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględniających przypisaną wartość firmy oraz przypisaną wartość znaku towarowego. Wartość odzyskiwalna ww. ośrodka wypracowującego środki pieniężne wyniosła 167.967 tys. PLN. Dla celów testu została przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedlająca średnioważony koszt kapitału na poziomie 6,41%. Stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 0%. W przekonaniu Grupy racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższego testu nie spowoduje utraty wartości znaku towarowego.

Wartości niematerialne nie są w żadnym z prezentowanych okresów przedmiotem zabezpieczeń. Grupa nie posiada wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości w stosunku do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przedstawione w punkcie 14.

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział - stan na 31.12.2016	Udział - stan na 31.12.2015
RCT Sp. z o.o.	Szczecin	Sprzedaż paliw ciekłych, stałych i gazowych oraz produktów pochodnych	40%	40%
RCS Shipping Co. Ltd.	Antigua i Barbuda	Międzynarodowa ekspedycja towarów	50%	50%

Jednostka stowarzyszona	Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016	Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015
RCT Sp. z o.o.	-	655 094
RCS Shipping Co. Ltd.	1 486 491	1 107 552



Grupa posiada w spółce RCS Shipping Co. Ltd. 50% udziałów. Dodatkowo Spółka posiada dwóch współwłaścicieli. Decyzje podejmowane przez wspólników nie wymagają zgody wszystkich stron. Nie zostało podpisane porozumienie z żadnym ze wspólników odnośnie podejmowania decyzji operacyjnych oraz nie ma innej formy, na podstawie której Grupa posiadałaby kontrolę lub współkontrolę nad spółką RCS Shipping Co. Ltd.

Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w okresie sprawozdawczym:

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Stan na początek okresu obrotowego	1 762 646	1 447 758
Udział w wyniku finansowym	(107 548)	310 790
Różnice kursowe z przeliczenia	45 909	4 098
Odpis na udziałach	(214 516)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	1 486 491	1 762 646

Ze względu na niekorzystne wyniki finansowe oraz otwarcie przyspieszonego postępowania układowego częściowego spółki RCT Sp. z o.o. Grupa zdecydowała o całkowitym spisaniu udziałów tej spółki.

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dzień 31 grudnia 2015 roku wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek:

31.12.2016	RCT Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.
Aktywa trwałe	-	2 727 859
Aktywa obrotowe	11 173 497	1 302 508
Zobowiązania długoterminowe	39 684	640 913
Zobowiązania krótkoterminowe	10 597 521	416 473
Przychody	47 846	3 832 213
Wynik netto	(1 101 443)	666 058

31.12.2015	RCT Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.
Aktywa trwałe	-	3 173 687
Aktywa obrotowe	12 450 742	809 066
Zobowiązania długoterminowe	39 684	939 480
Zobowiązania krótkoterminowe	10 773 323	828 169
Przychody	16 977 497	8 560 640
Wynik netto	195 629	465 076

17. Połączenie jednostek gospodarczych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2016 rok zawiera prowizoryczne rozliczenie nabycia spółek Sealand Logistics Sp. z o.o., STK S.A. i jej spółek zależnych oraz Kolei Bałtyckiej S.A.

17.1. Sealand Logistics Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 roku spółka C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia powyższej umowy C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna stała się właścicielem 60 udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. składa się z dwóch części i wynosi dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln PLN. Dodatkowo umowa zawiera element zobowiązania warunkowego, które uzależnione jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych Sealand Logistics Sp. z o.o. w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie (patrz nota 31). Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln PLN, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 roku w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających umowy. Cena nabycia w części



drugiej płatna będzie w trzech równych ratach po 7 mln PLN wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M + 1% obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty, odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów, własność 100% udziałów Sealand Logistics została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.

Na dzień objęcia kontroli w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. dokonano weryfikacji wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ww. podmiotu. Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nie było możliwe w sposób kompletny określenie ww. wartości. W związku z tym poniższe rozliczenie należy traktować jako prowizoryczne, dokonane w oparciu o wartości szacunkowe. Ostateczne rozliczenie nabycia Sealand Logistics Sp. z o.o. nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań Sealand Logistics Sp. z o.o. została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

Sealand Logistics Sp. z o.o.	Wartość godziwa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 880 207
Pozostałe aktywa trwałe	1 001 815
Zapasy	24 039
Należności handlowe i pozostałe	12 720 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 612 326
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(697 337)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(7 481 794)
Aktywa netto razem	16 059 479
Cena nabycia udziałów	51 000 000
Udziały niedające kontroli	1 937 039
Wartość firmy	36 877 560

Rzeczowe aktywa trwałe oraz rezerwy na zobowiązania zostały rozliczone prowizorycznie. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozostałych pozycji aktywów i zobowiązań nie powinny ulec istotnym zmianom w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Nie została ujęta także potencjalna wartość niematerialna w postaci bazy klientów. Spółka jest w trakcie szacowania kwoty tego aktywa.

W wyniku nabycia Sealand Logistics Sp. z o.o. wstępnie została rozpoznana wartość firmy w kwocie 36.877.560 PLN. Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. z działalnością Grupy. Włączenie Sealand Logistics Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS stanowiło inwestycję długoterminową i realizację strategii Grupy określonej w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS do roku 2021 roku, mającej na celu zwiększanie udziałów w rynku spedycyjnym, między innymi w zakresie spedycji kontenerowej poprzez wykorzystanie potencjału obecnych i nowych klientów, a także doświadczenie i najwyższą jakość usług. Profilem działalności spółki jest świadczenie usług spedycji kontenerowej. Spółka oferuje również usługi spedycji lotniczej, kolejowej i drogowej. Działa we wszystkich kierunkach geograficznych, współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami i zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii oraz całej Europy.

Wydatki związane z nabyciem Sealand Logistics Sp. z o.o. kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	(30 000 000)
Przejęte środki pieniężne	8 612 326
Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przyjętych środków	(21 387 674)

Pozostała wartość ceny nabycia wynikająca z części drugiej w kwocie 21 mln PLN została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów* w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.



Kwota przychodów oraz zysk netto Sealand Logistics Sp. z o.o. od dnia jej przejęcia tj. 28 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła odpowiednio 35,6 mln PLN oraz 1,6 mln PLN. Kwoty te zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

17.2. STK S.A oraz Kolej Bałtycka S.A.

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

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

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

Spółka przeprowadziła analizę transakcji, które miały miejsce pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem bilansowym. W oparciu o tą analizę Spółka uznała, że transakcje te wpływają nieistotnie na aktywa netto nabywanych spółek, w związku z czym możliwe jest zastosowanie uproszczenia polegającego na braku konsolidacji pozycji wynikowych oraz przeprowadzenia rozliczenia ceny nabycia na podstawie danych finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych na dzień objęcia kontroli nie było możliwe w sposób kompletny określenie ww. wartości. W związku z tym poniższe rozliczenie należy traktować jako prowizoryczne, dokonane w oparciu o wartości szacunkowe. Ostateczne rozliczenia nabycia STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Wartość nabytych aktywów i zobowiązań STK S.A. oraz jej spółek zależnych została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

STK S.A. *	Wartość na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	14 675 895
Pozostałe aktywa trwałe	9 422 863
Zapasy	10 808 978
Należności handlowe i pozostałe	37 679 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 164 948
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(7 408 351)
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	(10 606 962)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(31 372 939)
Aktywa netto razem	28 363 985
Cena nabycia udziałów	32 619 100
Udziały niedające kontroli	-
Wartość firmy	4 255 115

* dane skonsolidowane spółki STK S.A. oraz jej spółek zależnych



Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozycji środków pieniężnych, zobowiązań długoterminowych i rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych i pozostałych nie powinny ulec istotnym zmianom w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Pozostałe pozycje aktywów i zobowiązań są rozliczone prowizorycznie i mogą ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Spółka jest w trakcie analizy istnienia potencjalnych wartości niematerialnych, które powinny zostać ujęte w ramach rozliczenia.

Wydatki związane z nabyciem spółki STK S.A. oraz jej spółek zależnych kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	-
Przejęte środki pieniężne	5 164 948
Wpływy związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	5 164 948

Wartość nabytych aktywów i zobowiązań spółki Kolej Bałtycka S.A. została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

Kolej Bałtycka S.A.	Wartość na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	5 236 064
Pozostałe aktywa trwałe	373 075
Należności handlowe i pozostałe	5 348 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	201 083
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(200 284)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(12 125 985)
Aktywa netto razem	(1 167 358)
Cena nabycia udziałów	3 143 797
Udziały niedające kontroli	(233 471)
Wartość firmy	4 077 684

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozycji środków pieniężnych oraz należności handlowych i pozostałych nie powinny ulec istotnym zmianom w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Pozostałe pozycje aktywów i zobowiązań są rozliczone prowizorycznie i mogą ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Spółka jest w trakcie analizy istnienia potencjalnych wartości niematerialnych, które powinny zostać ujęte w ramach rozliczenia.

Wydatki związane z nabyciem spółki Kolej Bałtycka S.A. kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	-
Przejęte środki pieniężne	201 083
Wpływy związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	201 083

Cena zakupu udziałów spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. została pokryta poprzez przekazanie STK Group Sp. z o.o. akcji OT LOGISTICS oraz poprzez rozliczenie wzajemnych wierzytelności, co skutkuje brakiem poniesienia wydatków pieniężnych związanych z nabyciem ww. spółek.

Ostateczna cena zakupu ww. udziałów może ulec zmianie w przypadku różnicy wysokości zobowiązań deklarowanych przez STK Group Sp. z o.o. w Umowie i na dzień zamknięcia Transakcji oraz w przypadku osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie korzyści z tytułu zbycia posiadanych przez STK S.A. lokomotyw. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na trwające prace Grupa nie posiada informacji pozwalających wiarygodnie oszacować ostateczną cenę nabycia. Ewentualna korekta ceny zostanie uwzględniona w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia.

W wyniku nabycia ww. spółek wstępnie została rozpoznana wartość firmy w kwocie 4.255.115 PLN dla STK S.A. oraz 4.077.684 PLN dla Kolei Bałtyckiej S.A. Grupa jest w trakcie analizy prawidłowości klasyfikacji umów dzierżawy lokomotyw pod kątem leasingu operacyjnego i finansowego, co może istotnie wpłynąć na wartość godziwą prezentowanych aktyw i zobowiązań tych spółek.



Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności nabywanych spółek z działalnością Grupy. Włączenie STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS wpisuje się w strategię Grupy Kapitałowej zakładającą rozwój w segmencie przewozów kolejowych.

18. Zbycie jednostki zależnej

Z dniem 6 października 2016 roku spółka zależna Rentrans International Spedition Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Rentrans East Sp. z o.o. stanowiące 50% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki. Aktywa netto zbytego podmiotu na dzień jego sprzedaży wynosiły 6,48 mln PLN. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i dochodów całkowitych w *Pozycji pozostałe przychody operacyjne* w kwocie 0,7 mln PLN. Całkowita wartość środków pieniężnych za sprzedane udziały wynosiła 4,754 mln PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2016 przepływy netto w kwocie – 4,705 mln PLN z tytułu opisanej powyżej transakcji zostały ujęte w pozycji *Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych*. Do dnia utraty kontroli spółka Rentrans East Sp. z o.o. była konsolidowana metodą pełną.

19. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	2 666 892	2 814 011
Towary	11 066 237	2 198
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	585 959	424 812
Produkty gotowe	298 028	258 297
Razem wartość netto zapasów	14 617 116	3 499 318

Żadna z kategorii zapasów nie stanowiła w roku obrotowym zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

Stan odpisów aktualizujących zapasy w trakcie 2016 roku przedstawiał się następująco:

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia 2015	251 214	427 995
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	(26 763)	206 265
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów	43 566	(375 568)
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	(8 166)	(7 478)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia 2015	259 851	251 214

Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży lub wykorzystania odpowiednich pozycji zapasów i są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *koszt wytworzenia sprzedanych produktów*.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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



Maksymalna wartość ryzyka kredytowego związanego z należnościami równa się ich wartości bilansowej każdej z grup bilansowych należności. Szacowana wartość godziwa należności handlowych jest wartością przyszłych oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych i równa się bilansowej wartości tych należności.

	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych	8 739 873	9 646 189
należności z tytułu dostaw i usług	6 586 157	5 286 092
inne należności niefinansowe	2 153 716	4 360 097
Należności od pozostałych jednostek	153 593 447	127 970 474
należności z tytułu dostaw i usług	125 647 351	114 116 263
pożyczki udzielone	-	19 470
zaliczki na zapasy	640 383	-
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	160 000	56 940
należności z tytułu podatków	13 035 907	6 958 944
inne należności niefinansowe	6 915 951	5 524 034
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	7 193 855	1 294 823
- koszty prenumeraty czasopism	11 591	16 788
- koszty usług	1 344 809	149 735
- koszty ubezpieczeń	1 307 117	607 152
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	4 530 338	521 148
Należności brutto	162 333 320	137 616 663
Odpis aktualizujący należności handlowe	(18 360 094)	(16 860 707)
Należności ogółem (netto)	143 973 226	120 755 956

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	16 860 707	10 952 607
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	1 225 690	4 515 353
Zwiększenie	7 972 564	5 637 026
Rozwiązanie	(7 698 867)	(4 244 279)
Stan na koniec okresu	18 360 094	16 860 707

21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	550 892	265 939
Udziały i akcje	79 618 342	69 631 749
Pozostałe	7 621 698	14 203
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	87 790 932	69 911 891

W dniu 29 lipca 2015 roku w wyniku przydziału akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (Republika Chorwacji) OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 2 805 232 akcji nowej emisji ww. spółki o wartości nominalnej 40 HRK każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 40 HRK. Wartość objętego przez Spółkę pakietu akcji Luka Rijeka wyniosła 112.209.280 HRK, tj. 63,8 mln PLN.

W wyniku nabycia ww. akcji Luka Rijeka d.d., po dokonaniu wpisu do rejestru sądowego, OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 20,81% w podwyższonym kapitale zakładowym Luka Rijeka oraz ma prawo do wykonywania 2.805.232 głosów stanowiących 20,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Luka Rijeka.



Na dzień nabycia akcji spółki Luka Rijeka d.d., na dzień bilansowy oraz na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS nie miała możliwości wywierania istotnego wpływu na nabytą jednostkę, w związku z powyższym nabyte akcje zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Grupa nie ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność nabytej jednostki ze względu na posiadanie jedynie jednego przedstawiciela w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, a w konsekwencji brak możliwości wpływania na decyzje Rady Nadzorczej. Dodatkowo Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS nie posiada swojego przedstawiciela w składzie Zarządu spółki. Na dzień bilansowy Grupa nie zawarła umów handlowych ze spółką Luka Rijeka d.d., które dawałyby jej możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność operacyjną nabytej spółki.

Akcje spółki Luka Rijeka d.d. wyceniane są w wartości godziwej na podstawie kursu akcji na dzień bilansowy. Zyski/straty z przeszacowania wartości akcji ww. spółki ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji inne dochody całkowite. Na dzień bilansowy wartość akcji Luka Rijeka d.d. wyniosła 79.615.842 PLN. W wyniku wyceny akcji do wartości godziwej ujęto w innych dochodach całkowitych wzrost wartości akcji w wysokości 9.984.093 PLN.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Grupa nabywała certyfikaty funduszu inwestycyjnego, które zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Łączna wartość nabytych certyfikatów wyniosła 7.747.420 PLN. Na dzień bilansowy dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych certyfikatów. W wyniku wyceny nastąpił spadek wartości posiadanych aktywów finansowych, których wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 7.619.302 PLN. Skutki wyceny w wysokości -128.118 PLN zostały ujęte w innych dochodach całkowitych.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	48 447 880	29 520 115
Lokaty krótkoterminowe	-	1 547 034
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	30 347	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 478 227	31 067 149

	31.12.2016	31.12.2015
środki w PLN	29 018 193	12 209 292
środki w EUR	14 538 775	17 041 657
środki w USD	4 162 360	1 070 035
środki w innych walutach	758 899	746 165
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 478 227	31 067 149

23. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Średnia ważona liczba akcji została skorygowana w okresie od 22 grudnia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku o liczbę 60.000 akcji własnych nabytych w dniu 22 grudnia 2016 roku oraz nie uwzględnia wyemitowanych akcji serii D przekazanych STK Group



Sp. z o.o. w związku z nabyciem udziałów spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A., ponieważ w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS nie zostały ujęte wyniki ww. przejmowanych spółek (patrz nota 17.2).

	za rok zakończony 31 grudnia 2016	za rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 231 470	15 132 732
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	11 419 636	11 421 280
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	11 419 636	11 421 280
Podstawowy zysk na akcję	0,81	1,32
Rozwodniony zysk na akcję	0,81	1,32

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały spełnione warunki określone w programie motywacyjnym dla kluczowego personelu i opcje na akcje nie zostały objęte. W związku z powyższym podstawowy i rozwodniony zysk na akcje są sobie równe.

W związku ze zmianą liczby akcji w roku 2016 w wyniku podziału (splitu) akcji (patrz: nota 25.1) skorygowano retrospektywnie dane za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Liczba występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę liczby występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie to miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

24. Dywidenda

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, mając na względzie stabilną sytuację finansową Spółki, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto za rok 2015 w następujący sposób:

- część zysku Spółki w kwocie 9.993.620 PLN z przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- pozostała część zysku Spółki w kwocie 18.999.024,68 PLN z przeznaczeniem na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorczej Spółki w dniu 20 kwietnia 2016 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 podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2015.

Dnia 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o podziale zysku za 2015 rok przeznaczając 9.993.620 PLN na wypłatę dywidendy, tj. 7 PLN na jedną akcję, pozostała część zysku w kwocie 18.999.024,68 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona w dniu 29 sierpnia 2016 roku.

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za 2016 rok.

25. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

25.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	wartość akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	7 318 072	64,07%	64,07%
- <i>bezpośrednio</i>	6 902 072	60,43%	60,43%
- <i>pośrednio</i>	416 000	3,64%	3,64%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 030 272	17,78%	17,78%
PTE Allianz Polska S.A.	769 584	6,74%	6,74%
Pozostali Akcjonariusze	1 303 352	11,41%	11,41%
	11 421 280	100%	100%



Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

W związku z emisją w dniu 28 grudnia 2016 roku akcji serii D Spółki, która to emisja do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu z uwzględnieniem wyemitowanych akcji serii D objętych przez STK Group Sp. z o.o. i przy założeniu braku innych zmian do dnia rejestracji akcji serii D:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	wartość akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	7 318 072	60,99%	60,99%
- bezpośrednio	6 902 072	57,52%	57,52%
- pośrednio	416 000	3,47%	3,47%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 030 272	16,92%	16,92%
PTE Allianz Polska S.A.	769 584	6,41%	6,41%
STK Group Sp. z o.o.	637 500	5,31%	5,31%
Pozostali Akcjonariusze	1 243 352	10,37%	10,37%
	11 998 780	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.741.107,20 PLN i dzieli się na 11.421.280 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 PLN każda. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.421.280 głosów.

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenie praw do akcji	wartość nominalna jednej akcji w PLN	liczba akcji	wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	10 221 280,00	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 200 000,00	288 000,00
D*	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	577 500,00	138 600,00
					11 998 780,00	2 879 707,20

* Emisja akcji serii D nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku z czym wartość kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2.741.107,20 PLN. Kapitał podstawowy w trakcie rejestracji odpowiadający wartości nominalnej serii D został wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Pozostałe kapitały.

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 jedno głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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.



W związku z finalizacją transakcji związanej z nabyciem akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. (opisanej w notcie 17.2) oraz w wykonaniu postanowień uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OT LOGISTICS S.A. z dnia 30 czerwca 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w wyniku zawarcia w dniu 28 grudnia 2016 r. z STK Group Sp. z o.o. umowy objęcia przez STK Group Sp. z o.o. 577.500 akcji na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,24 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 138.600 PLN za cenę emisyjną w wysokości 32 PLN za jedną akcję, tj. łączną cenę emisyjną w wysokości 18.480.000 mln PLN, doszła do skutku emisja akcji serii D Spółki. Akcje serii D Spółki zostały wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji prywatnej wyemitowanych zostało łącznie 577.500 akcji serii D. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny i opłacone w pełni. Opłacenie akcji nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności STK Group Sp. z o.o. wobec Spółki z tytułu sprzedaży akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. Akcje serii D oraz prawa do akcji serii D OT LOGISTICS S.A. będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z powyższym po rejestracji w krajowym rejestrze sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii D, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosić 2.879.707,20 PLN i dzielić się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 PLN każda, z czego:

- 10.221.280 akcji stanowią akcje serii A,
- 1.200.000 akcji stanowią akcje serii B,
- 577.500 akcji stanowią akcje serii D.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego emisja akcji serii D nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

25.2. Pozostałe kapitały

Na dzień 1 stycznia 2016 roku	4 243 315
Emisja akcji serii D oraz wydanie akcji własnych związane z zakupem jednostki zależnej STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A.	15 556 200
Skutki aktualizacji majątku trwałego	3 452 477
Inne	(731 079)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	22 520 913

Na dzień 1 stycznia 2015 roku	5 671 044
Rozliczenie programu motywacyjnego	(320 760)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	892 888
Inne	(1 999 857)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	4 243 315

Kapitał rezerwy z wyceny programu motywacyjnego – Grupa prowadzi program motywacyjny przyznawania warrantów w ramach którego niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały warranty na objęcie akcji OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Grupy według wycen na dzień przyznania warrantów. Szczegóły dotyczące rozliczenia programu motywacyjnego zostały zawarte w punkcie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wyemitowane akcje serii D, które zostały objęte przez STK Group Sp. z o.o. w ramach nabycia udziałów spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A., nie zostały zarejestrowane w KRS na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku z czym zostały wykazane w *Pozostałych kapitałach* w kwocie równej wartości rynkowej akcji na moment nabycia udziałów pomniejszonej o koszty sprzedaży akcji własnych w kwocie 263.700 PLN.



25.3. Zyski zatrzymane

Na dzień 1 stycznia 2016	214 113 664
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	9 231 470
Wypłata dywidendy	(9 993 620)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	7 983 339
Inne	817 080
Na dzień 31 grudnia 2016	222 151 933

Na dzień 1 stycznia 2015	203 844 800
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	15 132 734
Wypłata dywidendy	(9 993 620)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 785 818
Inne	1 343 932
Na dzień 31 grudnia 2015	214 113 664

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich jednostek w Grupie Kapitałowej zarejestrowanych w Polsce są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami oraz w przypadku w przypadku spółek zagranicznych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w poszczególnych krajach. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2016 roku utworzony został kapitał rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez spółkę akcji własnych w wysokości 18.131.282 PLN. Środki na kapitał rezerwy zostały przeniesione z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy.

25.4. Udziały niekontrolujące

Na dzień 1 stycznia 2016 roku	26 156 271
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(118 492)
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	804 783
Nabycie spółki Sealand Logistics Sp. z o.o.	1 937 039
Nabycie spółki Kolej Bałtycka S.A.	(233 471)
Sprzedaż spółki zależnej Rentrans East Sp. z o.o.	(3 238 327)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	389 702
Inne	(37 055)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	25 660 450

Na dzień 1 stycznia 2015 roku	26 646 767
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(409 663)
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	442 189
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(903 391)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	17 379
Inne	362 990
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	26 156 271

W 2016 roku dokonano nabycia udziałów spółek Sealand Logistics Sp. z o.o. oraz Kolej Bałtycka S.A., a także dokonano sprzedaży udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. Transakcje te miały wpływ na obniżenie wartości kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym. Szczegóły transakcji nabycia oraz sprzedaży udziałów zostały opisane odpowiednio w notach 17 oraz 18.



W 2015 roku zakupiono udziały spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. od indywidualnych posiadaczy oraz dokonano przymusowego umorzenia udziałów Rentrans Cargo Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji nastąpił wzrost udziału w kapitale ww. spółek, co wpłynęło na obniżenie wartości kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym. Różnica pomiędzy zmniejszeniem wartości udziałów niekontrolujących a przekazaną zapłatą za dodatkowe udziały została ujęta w pozycji *Pozostałe kapitały*. Szczegóły dotyczące wpływu tych transakcji na kapitały Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS przedstawiają poniższe zestawienia:

	OT Port Świnoujście Sp. z o.o.
Przekazana zapłata za dodatkowe udziały	10 500
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	25 230
Pozostałe kapitały	14 730

	Rentrans Cargo Sp. z o.o.
Przekazana zapłata za umorzone udziały	-
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	878 161
Pozostałe kapitały	878 161

Poniższe zestawienie przedstawia informacje o spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski i straty oraz inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli zarówno spółek zależnych bezpośrednio od OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jako jednostki dominującej, jak też ich spółek zależnych.

31.12.2016	Deutsche Binnereederei AG	GK Rentrans Cargo	OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	GK C.Hartwig	Kolej Bałtycka S.A.*
Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	18,92%	29,26%	5,37%	12,06%	20,00%
Aktywa trwałe	71 673 303	9 889 669	70 748 226	101 978 326	5 609 139
Aktywa obrotowe	21 602 015	31 244 165	30 684 594	61 225 842	5 549 772
Zobowiązania długoterminowe	17 069 166	558 875	16 771 861	17 957 831	81 829
Zobowiązania krótkoterminowe	26 663 909	9 408 466	35 880 093	98 086 182	12 244 440
Aktywa netto	49 542 243	31 166 493	48 780 866	47 160 155	(1 167 358)
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	8 498 067	9 657 720	2 618 799	5 119 335	(233 471)
Przychody ze sprzedaży	131 761 208	50 380 533	70 125 450	250 951 443	-
Zysk/(strata) netto	(1 477 073)	2 722 305	9 628 548	3 545 173	-
Inne dochody całkowite	1 858 304	126 675	-	(97 896)	-
Całkowite dochody ogółem	381 231	2 848 980	9 628 548	3 447 277	-
Zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli	(279 462)	487 366	516 908	452 644	-
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	351 591	49 726	-	(11 615)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	683 997	1 423 880	6 549 963	11 371 525	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	174 987	2 981	(9 183 305)	(36 419 347)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(355 374)	(2 579 878)	1 376 060	24 869 466	-
Przepływy pieniężne netto	503 610	(1 153 017)	(1 257 282)	(178 356)	-
Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	118 492	-	-

* W powyższej tabeli nie zostały uwzględnione dane wynikowe oraz przepływy pieniężne dla spółki Kolej Bałtycka S.A. ze względu na brak ich ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT Logistics z powodów opisanych w nocie 17.2.

Z dniem 6 października 2016 roku spółka zależna Rentrans International Spedition Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Rentrans East Sp. z o.o. stanowiące 50% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki (patrz nota 18). Kwota przychodów oraz strata netto ww. spółki od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia utraty kontroli, tj. 30 września 2016 roku, wyniosła odpowiednio 10.062.921 PLN oraz 745.345 PLN, natomiast strata netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli



wyniosła 372.673 PLN. Kwoty te została uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów sporządzonym za okres 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

31.12.2015	Deutsche Binnenreederei AG	GK Rentrans Cargo	OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	Rentrans East Sp. z o.o.	GK C.Hartwig
Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	18,92%	29,26%	5,37%	50,00%	12,06%
Aktywa trwałe	67 541 582	11 749 331	70 509 859	9 659 268	44 129 713
Aktywa obrotowe	24 078 808	39 460 786	18 659 583	4 192 178	34 523 299
Zobowiązania długoterminowe	18 909 988	861 398	22 322 524	103 410	5 132 243
Zobowiązania krótkoterminowe	23 549 388	20 721 446	25 487 429	6 448 269	50 808 793
Aktywa netto	49 161 014	29 627 273	41 359 489	7 299 767	22 711 976
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	8 425 938	9 120 629	2 220 383	3 649 884	2 739 437
Przychody ze sprzedaży	147 588 223	89 452 668	79 654 281	13 996 197	225 751 723
Zysk/(strata) netto	1 243 586	2 814 675	4 022 937	(1 183 206)	355 998
Inne dochody całkowite	13 826	2 055	-	-	118 506
Całkowite dochody ogółem	1 257 412	2 816 730	4 022 937	(1 183 206)	474 504
Zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli	235 286	538 204	217 363	(591 603)	42 939
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	2 609	476	-	-	14 294
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 165 281	13 950 803	14 626 109	(265 925)	(2 878 001)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(542 660)	(3 516 841)	(3 579 710)	(2 979)	(125 077)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 764 564)	(9 227 874)	(13 115 257)	249 078	4 154 340
Przepływy pieniężne netto	(141 943)	1 206 088	(2 068 858)	(19 826)	1 151 262
Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	409 663	-	-

26. Program motywacyjny

Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 14 listopada 2012 roku podjęło uchwały dotyczące ustanowienia programu motywacyjnego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 grudnia 2014 roku podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Programu Motywacyjnego. Zmianie uległy warunki uczestnictwa w programie. Uprawnionych do uczestnictwa w programie wskazuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 305.528 (przed splitem) 38.191 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,24 PLN każda (przed splitem 1,92 PLN). Warranty emitowane będą nieodpłatnie. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Prawo do objęcia warrantów może być realizowane do 31 sierpnia 2020 roku.

Warunkiem zaferowania uprawnionym warrantów subskrypcyjnych jest łączne spełnienie się następujących zdarzeń w jednym z lat obowiązywania Programu Motywacyjnego, tzn. w okresie od 2012 do 2020 roku:

- utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS zadłużenia poniżej czterokrotności EBITDA,
- w OT LOGISTICS będzie istniała formalna możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, dywidendy o poziomie co najmniej między 25% a 50% rocznego zysku netto Emitenta, a w szczególności wypłata dywidendy w powyższych granicach nie będzie ograniczona przez umowy z bankami finansującymi Spółkę lub jej innymi wierzycielami. Warunek uważa się za spełniony, jeżeli ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikałyby wyłącznie z uchwał Walnego Zgromadzenia,
- uprawniony do uczestnictwa w programie będzie kontynuował zatrudnienie lub pełnił funkcję organach Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS,
- zysk netto Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS z wyłączeniem sprzedaży nieruchomości, które będą objęte odrębnym programem premiowym dla Zarządu, nie będzie mniejszy niż 42 mln PLN.



Na skutek niespełnienia warunku nabycia uprawnień, dotyczącego kontynuowania zatrudnienia w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS przez dotychczasowych uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym, w 2015 roku Grupa dokonała odpowiedniego rozliczenia, które wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego roku 2015 w kwocie 320.760 PLN. Równocześnie wartość tych praw wykazywana jest w kapitale Grupy: *Pozostałym kapitale rezerwowym*. W roku 2016 nie było żadnych zmian w kapitałach Grupy z tytułu uczestnictwa w programie motywacyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2016 roku nie zostały wskazane osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

27. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
01.01.2016	1 670 133	2 942 873	4 613 006
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 520 320	3 439 231	4 959 551
Wykorzystane / Rozwiązane	(1 382 984)	(1 844 792)	(3 227 776)
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	439 003	-	439 003
31.12.2016	2 246 472	4 537 312	6 783 784

Struktura czasowa rezerw	31.12.2016	31.12.2015
część długoterminowa	85 383	72 446
część krótkoterminowa	6 698 401	4 540 560
Razem rezerwy	6 783 784	4 613 006

Główne pozycje pozostałych rezerw krótkoterminowych, które zostały utworzone w okresie sprawozdawczym, to: rezerwy na potencjalne koszty związane z dodatkowymi sankcyjnymi opłatami związane z przekroczeniem określonego w umowie terminu załadunku/rozładunku statków, remontów uszkodzonych składników majątku Grupy, kwestionowane koszty oraz przyszłe koszty z tytułu wykonanych usług w spółkach Grupy.

28. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
rezerwa na odprawy pośmiertne	722 625	1 005 562
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 634 762	3 613 734
rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 988 374	3 996 225
Razem	7 345 761	8 615 521

Krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
rezerwa na wynagrodzenia	1 769 642	2 515 573
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 284 798	3 193 540
rezerwa na odprawy pośmiertne	120 015	128 668
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	774 132	633 716
rezerwa na nagrody jubileuszowe	528 350	650 169
Razem	7 476 937	7 121 666



Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

Długoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2016	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2016
rezerwa na odprawy pośmiertne	1 005 562	-	53 487	(336 423)	722 626
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 613 733	192 275	(106 779)	(64 468)	3 634 761
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 996 226	-	-	(1 007 852)	2 988 374
Razem	8 615 521	192 275	(53 292)	(1 408 743)	7 345 761

Krótkoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2016	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2016
rezerwa na wynagrodzenia	2 515 577	-	1 195 674	(1 941 609)	1 769 642
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 193 540	791 864	841 358	(541 964)	4 284 798
rezerwa na odprawy pośmiertne	128 668	-	8 655	(17 308)	120 015
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	633 717	129	201 441	(61 155)	774 132
rezerwa na nagrody jubileuszowe	650 164	-	-	(121 814)	528 350
Razem	7 121 666	791 993	2 247 128	(2 683 850)	7 476 937

Rezerwa na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy pracownicze

Na dzień bilansowy jednostki należące do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS dokonują oszacowania wartości kosztów pracowniczych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach ubiegłych wraz z należnymi narzutami. Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów jest wyceniane w kwocie oczekiwanej zapłaty (na podstawie bieżącej wartości wynagrodzenia) bez uwzględnienia stopy dyskonta.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Rezerwa na nagrody jubileuszowe tworzona jest w tylko w jednym z podmiotów Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nagroda jubileuszowa przysługuje pracownikom spółki OT Port Gdynia Sp. z o.o. za staż pracy. Minimalny okres zatrudnienia wymagany do nabycia uprawnień wynosi 20 lat. Na wysokość nagrody jubileuszowej, wypłacanej cyklicznie co 5 lat, wpływa również kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę obowiązującego w dniu 31 grudnia roku poprzedzającego nabycie prawa do nagrody jubileuszowej.

Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie informacji uzyskanych ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie wysokości odpowiednich świadczeń pracowniczych oraz:

1. danych dostarczonych przez Spółkę, w tym:
 - danych według stanu na dzień 31.12.2016 roku o pracownikach zatrudnionych,
 - danych dotyczących zatrudnienia oraz rotacji pracowników w roku,
 - wartości wypłaconych świadczeń pracowniczych.
2. założeń demograficznych i finansowych, w tym:
 - śmiertelności pracowników,
 - niezdolności do pracy,
 - rotacji,
 - wieku emerytalnego,
 - stopy wzrostu wynagrodzeń,
 - aktuarialnych metod wyceny rezerw.

Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy emerytalnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w spółce, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy emerytalnej w kolejnych



latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy emerytalnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu i rotacji pracowników w ciągu roku.

Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy rentowej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy rentowej w kolejnych latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy rentowej zostało wyznaczone przy założeniu wiekowej formuły i rotacji pracowników w ciągu roku.

Dla oszacowania ww. rezerwy w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS przyjęto następujące założenia:

- stopa dyskontowa wynosi 3,3%,
- wzrost wynagrodzeń wyniesie 1,2%-5%.

Rezerwa na odprawy pośmiertne jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy pośmiertnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w danej spółce. Rezerwa uwzględnia wskaźnik wypłacalności ustalony na podstawie danych historycznych poszczególnych spółek.

Szczegółowe zmiany dotyczące rezerw emerytalnych, rentowych, pośmiertnych oraz rezerw na nagrody jubileuszowe zostały przedstawione poniżej:

	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe
1 stycznia 2016	10 028 074
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	192 404
Koszty zatrudnienia	(707 582)
Zyski/straty aktuarialne	(127 808)
Wyłacone świadczenia	(616 830)
31 grudnia 2016	8 768 258

	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe
1 stycznia 2015	10 858 422
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-
Koszty zatrudnienia	580 862
Zyski/straty aktuarialne	(603 414)
Odsetki	307 728
Wyłacone świadczenia	(1 115 524)
31 grudnia 2015	10 028 074

Poniższa tabela przedstawia wyniki kalkulacji dla rezerwy emerytalnej, rentowej i pośmiertnej przy zmienionych podstawowych założeniach aktuarialnych – stopy wzrostu wynagrodzeń oraz stopy dyskonta:

	Wartość bilansowa 31.12.2016	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń	
		-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%
Rezerwy emerytalne, rentowe, pośmiertne	5 251 534	5 419 243	5 095 131	5 097 233	5 415 486

	Wartość bilansowa 31.12.2015	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń	
		-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%
Rezerwy emerytalne, rentowe, pośmiertne	5 381 680	5 574 213	5 202 184	5 201 320	5 573 334

**29. Zobowiązania**

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	3 658 246	216 379
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 658 246	216 379
inne zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	145 065 141	112 399 443
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116 628 330	96 220 694
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 713 537	2 246 120
zobowiązania z tytułu podatków	11 825 760	7 268 969
zaliczki otrzymane	6 494 068	-
fundusze specjalne	1 088 679	1 559 461
inne zobowiązania niefinansowe	5 314 767	5 104 199
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	148 723 387	112 615 822

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

30. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne zobowiązania finansowe

Grupa użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 do 8 lat. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową (nota 31). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	16 651 546	13 434 318
W okresie od 1 do 5 lat	29 010 362	32 799 537
Powyżej 5 lat	105 106	2 071 388
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	45 767 014	48 305 243

	31.12.2016	31.12.2015
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 428 518)	(4 815 454)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	15 008 757	11 487 801
W okresie od 1 do 5 lat	27 225 506	29 964 311
Powyżej 5 lat	104 233	2 037 677
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	42 338 496	43 489 789

Poniższe zestawienia przedstawiają długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy:

Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 329 739	32 001 988
Kredyty bankowe	4 326 051	6 572 115
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	311 101	-
- pozostałych jednostek	1 445 694	2 588 149
Obligacje długoterminowe	108 737 209	155 284 014
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	142 149 794	196 446 266



Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 008 757	11 487 801
Kredyty w rachunku bieżącym	94 108 383	34 000 225
Kredyty bankowe	7 258 005	3 533 940
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	164 418	430 791
- pozostałych jednostek	1 241 149	1 415 189
Obligacje krótkoterminowe	49 876 483	1 853 569
Inne	1 029	2 269 081
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	167 658 224	54 990 596

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- W lutym 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 30 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 17.02.2017 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. W kwietniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 30.614.771 PLN.
- W marcu 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 5.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 EUR każda, na łączną wartość nominalną 5 mln EUR. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Oprocentowanie obligacji jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wykup obligacji został przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. W sierpniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W dniu 15 grudnia 2015 roku dokonano nabycia obligacji własnych w celu umorzenia 1.000 obligacji Spółki serii C. Nabycie Obligacji nastąpiło na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 9 grudnia 2015 roku zgodnie z art. 76 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Przyczyną nabycia obligacji była optymalizacja kosztu finansowego. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 17.982.625 PLN.
- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 100.079.526 PLN.
- W sierpniu 2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w drodze oferty publicznej dokonała emisji 10.000 trzyletnich niezabezpieczonych obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 PLN za sztukę. Przydział obligacji nastąpił 18 sierpnia 2015 roku. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Wartość emisji obligacji wyniosła 10 mln PLN. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej. Kupon odsetkowy będzie wypłacany kwartalnie. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 18 sierpnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. Obligacje zostały objęte głównie przez inwestorów indywidualnych. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 9.936.770 PLN.

Według najlepszych informacji i danych Zarządu Grupy w trakcie roku obrotowego i do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych, pożyczek oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń.

W dniu 6 lutego 2017 roku została zawarta umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. (będącymi wspólnie Kredytodawcami, a Bank BGŻ BNP Paribas S.A. dodatkowo będący agentem i agentem zabezpieczeń) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln PLN, 25 mln PLN i 8,3 mln PLN. Umowa została zawarta w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln PLN)



i serii C (łącna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadał na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Termin spłaty Kredytu przypada na 29 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy, w tym m.in. o obowiązku utrzymywania przez Grupę 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. Jednocześnie w tym samym dniu został zawarty List Mandatowy pomiędzy Spółką oraz Kredytodawcami, określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln PLN oraz 2 mln EUR (w tym refinansowania Kredytu udzielonego na podstawie niniejszej Umowy). Grupa zamierza wykorzystać te środki na refinansowanie obecnego zadłużenia i realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

Zarząd OT LOGISTICS S.A. 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 (Obligacje) określającą również szczegółowe warunki planowanej emisji. Na przeprowadzenie emisji Obligacji zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki. Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów. Celem emisji Obligacji jest częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo z siedzibą w Podgoricy (Czarnogóra) oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR z siedzibą w Barze (Czarnogóra), łącznie w wysokości do 30 mln PLN, ponadto pozyskanie środków w wysokości 10 mln PLN z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Emitenta. Pozostałe środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii D.

W związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej Zarząd podjął w dniu 10 lutego 2017 roku uchwałę w sprawie przydziału 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda (Obligacje). Cena emisyjna Obligacji jest równa cenie nominalnej. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 25.445 tys. PLN. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji Obligacji, tj. dnia zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od Obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. 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) lub niewprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO w ciągu 120 dni od dnia emisji, chyba że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO. Przydział dokonany na podstawie uchwały Zarządu jest zależny od dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) rozrachunku transakcji nabycia Obligacji, dokonanego na podstawie instrukcji rozrachunku i prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych uczestników systemu depozytowego KDPW.

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w poniższej tabeli:



Na dzień bilansowy 31.12.2016 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	33 785 709	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	1 118 785	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	26 817 445	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	1 083 554	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	48 150 000	-	34 390 291	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	1 700 000	-	1 218 226	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860	EUR	1 280 000	430 768	1 905 718	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070	EUR	800 000	124 999	552 996	stałe	31-03-2018	zastaw na flocie
FML SL 4127	EUR	350 000	35 698	157 928	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
FML SB 2412	EUR	360 000	51 829	229 291	stałe	31-01-2018	zastaw na flocie
FML SL 4503	EUR	190 000	98 100	433 994	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4510	EUR	190 000	98 100	433 994	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4519	EUR	200 000	103 263	456 836	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML BIZON O-118	EUR	249 990	29 448	130 278	stałe	31-07-2017	zastaw na flocie
FML BIZON O-151	EUR	160 000	23 867	105 588	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
AGL SL 4515	EUR	125 000	32 497	143 767	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4516	EUR	129 000	33 806	149 558	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4517	EUR	125 000	32 497	143 767	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4511	EUR	118 000	33 039	146 165	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4512	EUR	124 000	35 190	155 686	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	1 785 000	-	377 311	zmiennie	30-06-2018	deklaracja weksłowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych
Commerzbank Hamburg	EUR	100 000	100 000	442 400	stałe		cesja wierzytelności
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	107 485	475 514	stałe	31-12-2017	brak
ING Bank Śląski	PLN	4 000 000	-	4 000 000	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-01-2017	kaucja
			1 370 586	108 854 801			



Na dzień bilansowy 31.12.2015 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	9 779 384	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	1 491 709	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	8 824 808	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2018	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	1 444 742	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	48 150 000	-	13 557 257	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	1 700 000	-	1 522 786	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Oldenburgische Landesbank AG Betriebsmittelkredit	EUR	1 300 000	-	-	stałe		zastaw na flocie
Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695867	EUR	2 500 000	-	-	stałe	31-12-2015	zastaw na flocie
Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860	EUR	1 280 000	578 461	2 465 112	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070	EUR	800 000	225 000	958 836	stałe	31-03-2018	zastaw na flocie
FML SL 4127	EUR	350 000	80 438	342 787	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
FML SB 2412	EUR	360 000	96 413	410 865	stałe	31-01-2018	zastaw na flocie
FML SL 4503	EUR	190 000	113 257	482 644	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4510	EUR	190 000	113 257	482 644	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4519	EUR	200 000	119 218	508 046	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML BIZON O-118	EUR	249 990	77 071	328 437	stałe	31-07-2017	zastaw na flocie
FML BIZON O-151	EUR	160 000	53 843	229 451	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
AGL SL 4515	EUR	125 000	50 310	214 397	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4516	EUR	129 000	52 350	223 091	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4517	EUR	125 000	50 310	214 397	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4511	EUR	118 000	49 388	210 467	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4512	EUR	124 000	52 625	224 260	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
HW Leasing Kopfbarge 5937	EUR	175 000	30 940	131 852	stałe	29-02-2016	zastaw na flocie
ING Bank Śląski	PLN	3 300 000	-	825 000	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2016	zastaw na udziałach, hipoteka na nieruchomości
Bank BGŻ S.A.	PLN	2 000 000	-	1 838 774	stałe	30-06-2015	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	1 785 000	-	594 990	zmiennie	30-06-2018	deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych
Idea bank SA	PLN	375 000	-	376 731	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	27-02-2016	oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku, gwarancja BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, umowa poręczenia wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez poręczyciela,
Commerzbank Hamburg	EUR	100 000	100 000	426 150	stałe		cesja wierzytelności
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	101 089	430 792	stałe	31-12-2016	brak
			1 943 970	48 540 409			

**31. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kowota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	48,15 mln PLN	26,82 mln PLN (kredyt); 6,96 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 10,9 mln PLN, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	1,08 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	33,79 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 18,8 mln PLN,
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	1,12 mln PLN	
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	34,39 mln PLN (kredyt); 0,09 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
m Bank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	1,22 mln PLN	
Bank BGK	10/1157	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,38 mln PLN	Zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,38 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,38 mln PLN
ING BANK ŚLĄSKI	681/2013/00005742/00	kredyt w rachunku bieżącym	4,00 mln PLN	4,00 mln PLN	Kaucja na rachunku w Spółce Sordi Sp. z o.o. S.K.A w wysokości 4 mln PLN

Ustanowione zabezpieczenia tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	37 722 763
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
Razem	38 622 763

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy faktoringu:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	-
cesja wierzytelności z kontraktu handlowego	-
Razem	-

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

Poręczenia, gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	26 432 608
poręczenie umów leasingowych	24 791 832
zabezpieczenia celne	27 318 145
Razem	78 542 585

Ponadto na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada zobowiązanie warunkowe o charakterze zobowiązania z tytułu świadczenia usług wynikające z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. (opisanego w nocie 17.1), którego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu. Uwzględniając także prawdopodobieństwo utrzymania zatrudnienia przez Sprzedających w całym 5-letnim okresie, Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 12 mln PLN. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.



Na dzień 31 grudnia 2015 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	48,15 mln PLN	8,82 mln PLN (kredyt) 3,93 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 10,9 mln PLN, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	1,44 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	9,78 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 18,8 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	1,49 mln PLN	
m Bank SA	08/17307/Z/IN	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	13,56 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 74,8 mln PLN
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	1,52 mln PLN	
Bank BGK	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,59 mln PLN	zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,59 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,59 mln PLN
Bank BGŻ S.A.	U/0052415407/0001/2014/4100	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	2,0 mln PLN	1,84 mln PLN	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,83 mln PLN, zastaw rejestrowy na maszyn oraz cesja polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3 mln PLN
ING BANK ŚLĄSKI	883/2013/0000171/00	umowa o kredyt inwestycyjny	3,3 mln PLN	0,83 mln PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4,95 mln PLN, zastaw rejestrowy na udziałach Rentrans East do kwoty 4,75 mln PLN
Idea bank SA	BG/KR-O-L/4559164/15	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	0,37 mln PLN	0,38 mln PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1,2 mln PLN, umowa poręczenia - Gwarancja BGK 0,97 mln PLN

Ustanowione zabezpieczenia tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	41 272 723
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
Razem	42 172 723

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy faktoringu:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	3 000 000
cesja wierzytelności z kontraktu handlowego	1 000 000
Razem	4 000 000

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenie umowy na zakup paliwa	17 500
Razem	17 500

Poręczenia, gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia celne	31 355 980
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	4 971 168
Razem	36 327 148

32. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnętrznych organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności



i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez organy administracji państwowej. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku dokonano rozliczeń podatkowych w odpowiedniej wysokości.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS narażona jest na ryzyko finansowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Działalność prowadzona przez Spółki Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest minimalizowanie potencjalnych niekorzystnych wpływów tych ryzyk na podstawowe parametry finansowe tj. wyniki finansowe, wielkość przepływów pieniężnych. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, zgodnie z ustaleniami poczynionym przez jednostkę dominującą OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową Grupy. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje, w związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych.

Grupa posiada nadwyżkę środków pieniężnych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długoterminowe i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów jest zmienne i jest uzależnione od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym. W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów. Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko wahan stóp procentowych w wypadku zaciągnięcia nowego kredytu lub refinansowania obecnego zadłużenia.

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku ze zmianami:

- wartości godziwej zaciągniętych pożyczek, założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według stałych stóp procentowych, ze względu na brak elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych;
- przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami, pożyczkami, zobowiązaniami z tytułu leasingów, zmniejszenia spodziewanych dochodów z tytułu założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych.

Z uwagi na to, że Grupa posiada zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej oraz z uwagi na wahania stóp procentowych w minionych okresach, Grupa podejmuje działania w celu optymalizacji i ograniczenia kosztów związanych z finansowaniem. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Część nadwyżki krajowych środków finansowych Grupy jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego (kompensacji odsetek) polegającej na wspólnym kompensowaniu ujemnych i dodatnich sald rachunków bieżących spółek z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.



W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych według terminów zapadalności Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS narażonych na ryzyko stopy procentowej.

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2016 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	1 675	4 000	-	426 740	-	-	432 415
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(80 847)	(10 422)	(8 498)	(5 911)	-	-	(105 678)
Kredyty bankowe	(4 332 854)	(1 206 389)	(598 938)	-	-	-	(6 138 181)
Otrzymane pożyczki	(1 405 567)	(888 072)	(868 723)	-	-	-	(3 162 362)
Razem	(5 817 593)	(2 100 883)	(1 476 159)	420 829	-	-	(8 973 806)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	48 478 227	-	-	-	-	-	48 478 227
Udzielone pożyczki	549 217	168 902	168 902	-	-	-	887 021
Kredyty bankowe	(97 033 534)	(1 177 503)	(1 038 672)	(304 549)	-	-	(99 554 258)
Obligacje	(49 876 483)	(108 737 209)	-	-	-	-	(158 613 692)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(14 927 910)	(9 886 417)	(7 753 056)	(5 114 389)	(4 447 428)	(103 618)	(42 232 818)
Razem	(112 810 483)	(119 632 227)	(8 622 826)	(5 418 938)	(4 447 428)	(103 618)	(251 035 520)

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2015 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	265 939	744 243	-	-	-	-	1 010 182
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(810 140)	-	-	-	-	-	(810 140)
Kredyty bankowe	(1 055 542)	(1 481 692)	(735 926)	(576 938)	-	-	(3 850 098)
Otrzymane pożyczki	(1 845 980)	(1 195 559)	(555 778)	(836 811)	-	-	(4 434 128)
Razem	(3 445 723)	(1 933 008)	(1 291 704)	(1 413 749)	-	-	(8 084 184)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	31 067 149	-	-	-	-	-	31 067 149
Kredyty bankowe	(36 478 624)	(2 315 340)	(1 157 673)	(304 546)	-	-	(40 256 183)
Obligacje	(1 853 569)	(155 284 014)	-	-	-	-	(157 137 583)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(10 677 661)	(10 368 509)	(9 962 141)	(5 937 454)	(2 588 279)	(3 145 605)	(42 679 649)
Razem	(17 942 705)	(167 967 863)	(11 119 814)	(6 242 000)	(2 588 279)	(3 145 605)	(209 006 266)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej na zysk netto przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5%.

	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	49 365 248	246 826	(246 826)
Zobowiązania finansowe	(300 400 768)	(1 502 004)	1 502 004
	(251 035 520)	(1 255 178)	1 255 178

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej i jej wpływ na zysk netto Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5% na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	31 067 149	155 336	(155 336)
Zobowiązania finansowe	(240 073 415)	(1 200 367)	1 200 367
	(209 006 266)	(1 045 031)	1 045 031



33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Analizując ryzyko walutowe, brane są pod uwagę wyłącznie aktywa/zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy, których walutą funkcjonalną jest polski złoty. Dla spółek, w których walutą funkcjonalną jest euro, dolar amerykański, funt brytyjski oraz kuna chorwacka nie wystąpiły istotne pozycje w innej walucie. W związku z powyższym zdaniem Zarządu nie ma to wpływu na ryzyko walutowe.

Grupa prowadzi transakcje eksportowe w walutach. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone.

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach: PLN, EUR oraz USD. Transakcje realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko walutowe.

Wartości wpływające na ryzyko walutowe Grupy zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN
Środki pieniężne EUR	3 308 786	14 638 069	3 172 107	13 517 934
Środki pieniężne USD	854 657	3 571 868	206 693	806 330
Należności z tytułu dostaw i usług EUR	6 846 192	30 287 553	6 749 434	28 762 713
Należności z tytułu dostaw i usług USD	1 752 083	7 322 480	222 934	869 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług EUR	3 941 567	17 437 492	(2 950 405)	(12 573 151)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług USD	1 313 459	5 489 339	(103 335)	(403 120)
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	14 096 545	62 363 114	6 971 136	29 707 496
Razem ekspozycja na ryzyko USD	3 920 199	16 383 687	326 292	1 272 898

Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2016 roku, wpłynęłaby na wzrost/ spadek zysku netto 3,12 mln PLN (1,49 mln PLN w 2015 roku). W przypadku zmiany kursu USD/PLN wpływ ten wyniósłby 819,18 tys. PLN (63,64 tys. PLN w 2015 roku).

Wpływ na ryzyko walutowe Grupy może mieć przeprowadzona w 2015 roku emisja trzyletnich obligacji w EURO. Wartość nominalna obligacji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 4 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2016 roku obligacje wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu, a ich wartość wyniosła 4,06 mln EUR / 18,0 mln PLN.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursu waluty i jej wpływ na zysk netto Grupy w odniesieniu do wyemitowanych obligacji w EURO przy założeniu zmiany kursu waluty o +/- 5% na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 przedstawia się następująco:

31.12.2016	Wartość bilansowa		Zmiana kursu walutowego	
	EUR	PLN	+5%	-5%
Dłużne papiery wartościowe (EUR)	(4 064 789)	(17 982 625)	(899 131)	899 131

Klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2016	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje	81 472 359	79 618 342	-	1 854 017

Grupa posiada zobowiązania z tytułu leasingu udzielone w EURO. Wartość leasingów wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 4,1 mln EUR / 18,31 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2015 roku 3,6 mln EUR / 15,46 mln PLN.



Zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2016 roku o 0,92 mln PLN (0,77 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku).

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów oraz instytucji finansowych, z których usług korzysta Grupa.

Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Grupa na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. W stosunku do żadnego z klientów Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Ryzyko kredytowe powstaje również w przypadku środków pieniężnych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W przypadku instytucji finansowych Grupa korzysta z usług renomowanych jednostek.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosiła:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	113 873 414	102 541 648
Środki pieniężne	48 478 227	31 067 149
Pozostałe aktywa finansowe	88 675 817	70 679 578
Razem	251 027 458	204 288 375

Pozostałe aktywa finansowe to udzielone pożyczki, które nie utraciły wartości i nie są przeterminowane. W pozycji tej ujmowane są również nabyte w 2015 roku udziały w spółce Luka Rijeka oraz nabyte w 2016 roku certyfikaty inwestycyjne (nota 21). Ryzyko zmiany wartości udziałów uzależnione jest od warunków makroekonomicznych.

Poniżej przedstawiona została analiza wiekowania należności narażonych na ryzyko kredytowe:

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	31.12.2015
Nieprzeterminowane	76 256 388	74 475 181
Przeterminowane:		
- do jednego miesiąca	20 342 086	16 183 417
- powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	6 210 695	7 345 048
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 586 930	1 563 889
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 321 149	636 024
- powyżej 1 roku	5 156 166	2 338 089
Razem	113 873 414	102 541 648



W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostało przedstawione w punkcie 20.

33.4. Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują zarządzanie płynnością finansową i realizowane są poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Grupa zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań, odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Dodatkowo Grupa wykorzystuje najbardziej atrakcyjne źródła finansowania i zarządza płynnością finansową poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz emisja obligacji. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na efektywne zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki.

Sytuacja finansowa Grupy charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek należących do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2016 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	120 286 576	-	-	-	-	-	120 286 576
Kredyty bankowe i pożyczki	102 771 955	3 271 964	2 506 333	304 549	-	-	108 854 801
Dłużne papiery wartościowe	49 876 483	108 737 209	-	-	-	-	158 613 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 008 757	9 896 839	7 761 554	5 120 300	4 447 428	103 618	42 338 496
Inne zobowiązania finansowe	1 029	-	-	-	-	-	1 029
Razem	287 944 800	121 906 012	10 267 887	5 424 849	4 447 428	103 618	430 094 594

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 120,3 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych i pożyczek wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 71,29 mln PLN.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2015 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 437 073	-	-	-	-	-	96 437 073
Kredyty bankowe i pożyczki	39 380 146	4 992 591	2 449 377	1 718 295	-	-	48 540 409
Dłużne papiery wartościowe	1 853 568	155 284 014	-	-	-	-	157 137 582
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 487 801	10 368 509	9 962 141	5 937 454	2 588 279	3 145 605	43 489 789
Inne zobowiązania finansowe	2 269 081	-	-	-	-	-	2 269 081
Razem	151 427 669	170 645 114	12 411 518	7 655 749	2 588 279	3 145 605	347 873 934

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 96,4 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 27,08 mln PLN.



34. Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zarządzaniu kapitałem jest zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa mogła przynosić zwrot dla akcjonariuszy oraz korzyści pozostałym interesariuszom.

Realizację powyższego celu dokonuje się poprzez dążenie do osiągnięcia pożądanej struktury finansowania. Utrzymanie optymalnej struktury kapitału ma również na celu obniżenia jego kosztu. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS monitoruje strukturę finansowania, stosując wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik rentowności finansowej. Monitorowanie struktury finansowania na podstawie wyżej wymienionych wskaźników podyktowane jest zapisami zawartymi w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji.

Wskaźnik długu netto/EBITDA obliczany jest jako iloraz krótkoterminowych i długoterminowych zobowiązań finansowych, obejmujących kredyty, pożyczki, wyemitowane dłużne papiery wartościowe oraz leasingi finansowe pomniejszonych o środki pieniężne do wartości zysku operacyjnego powiększonej o amortyzację.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obliczany jest jako iloraz wartości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem.

Wskaźnik rentowności EBITDA to wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zysku operacyjnego powiększonej o wartość amortyzacji do wartości przychodów ogółem.

	31.12.2016	31.12.2015
Zysk operacyjny	36 445 543	34 603 310
Amortyzacja	35 829 668	33 293 302
EBITDA	72 275 211	67 896 612

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i kredyty bankowe	108 854 801	48 540 409
Dłużne papiery wartościowe	158 613 692	157 137 583
Pozostałe zobowiązania finansowe	42 339 525	45 758 870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(48 478 227)	(31 067 149)
Dług netto	261 329 791	220 369 713

Wartości wyżej wymienionych wskaźników przedstawiały się następująco:

S

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania ogółem	572 317 070	435 856 527
Aktywa ogółem	879 484 781	715 706 811
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	65%	61%

	31.12.2016	31.12.2015
EBITDA	72 275 211	67 896 612
Przychody ze sprzedaży	712 110 256	752 275 118
Wskaźnik rentowności finansowej	10%	9%

Wartości zaprezentowanych wskaźników mieściły się w założeniach finansowych Grupy.



35. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	171 409 116	134 656 626
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	81 472 359	71 483 903
Razem	252 881 475	206 140 529

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Należności z tytułu dostaw i usług	113 873 414	102 541 648
Pożyczki udzielone i inne aktywa finansowe	9 057 475	1 047 829
Udziały i akcje	81 472 359	71 483 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 478 227	31 067 149
Razem	252 881 475	206 140 529

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31.12.2016	31.12.2015
Obligacje	158 613 692	157 137 583
Kredyty i pożyczki bankowe	108 854 801	48 540 409
Zobowiązania handlowe	120 286 576	96 437 073
Leasing finansowy i pozostałe zobowiązania finansowe	42 339 525	45 758 870
Razem	430 094 594	347 873 935

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 082 846	9 160 264
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	102 771 955	39 380 145
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe	108 737 209	155 284 014
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	49 876 483	1 853 569
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	120 286 576	96 437 073
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27 329 739	32 001 988
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	15 009 786	13 756 882
Razem	430 094 594	347 873 935

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter. W przypadku należności handlowych wartość bilansowa uwzględnia utworzone przez Grupę odpisy aktualizujące ich wartość (nota 20),
- leasing finansowy, kredyty bankowe, inne zobowiązania finansowe, udziały i akcje, inne aktywa finansowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej,
- obligacje – wyemitowane przez Grupę obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Na dzień bilansowy ich wartość nie obiega istotnie od ich wartości księgowej.

Klasyfikacja aktywów dostępnych do sprzedaży została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

Klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2016	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje	81 472 359	79 618 342	-	1 854 017



Pozycje przychodów i kosztów dotyczące instrumentów finansowych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego oraz innych dochodów całkowitych zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki i należności - przychody z tytułu odsetek	482 803	921 511
Odsetki od środków pieniężnych	171 914	597 614
Odsetki od należności	310 889	323 897
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu - koszty z tytułu odsetek	(14 336 077)	(13 741 816)
Odsetki od kredytów	(2 573 676)	(2 034 355)
Odsetki od zobowiązań finansowych	(1 301 440)	(1 753 945)
Odsetki od obligacji	(10 078 991)	(9 395 649)
Odsetki od zobowiązań pozostałych	(381 970)	(557 867)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - inne dochody całkowite	7 983 339	3 785 818
Razem	(5 869 935)	(9 034 487)

36. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
jednostki stowarzyszone, w tym:	21 193	10 145 785
RCT Sp. z o.o.	19 385	10 124 743
RCS Shipping Co. Ltd.	1 808	21 042
pozostałe podmioty powiązane	5 615 801	11 112 513
Razem	5 636 994	21 258 298

Zakup	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
jednostki stowarzyszone, w tym:	-	3 282 006
RCT Sp. z o.o.	-	763
RCS Shipping Co. Ltd.	-	3 281 243
jednostka dominująca wyższego szczebla:	104 642	529 402
I Fundusz Mistral S. A.	104 642	529 402
pozostałe podmioty powiązane	10 825	3 546 154
Razem	115 467	7 357 562

Należności	31.12.2016	31.12.2015
jednostki stowarzyszone, w tym:	3 359 253	6 616 611
RCT Sp. z o.o.	3 359 253	6 616 611
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
jednostka dominująca wyższego szczebla:	-	44 000
I Fundusz Mistral S. A.	-	44 000
pozostałe podmioty powiązane	4 275 609	3 216 730
Razem należności od podmiotów powiązanych	7 634 862	9 877 341

Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
jednostki stowarzyszone, w tym:	-	-
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
pozostałe podmioty powiązane	3 658 246	216 378
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 658 246	216 378



Dodatkowo Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co. Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 778.771 PLN (1.010.180 PLN na 31.12.2015 r.). Spółka RTS Shipping Co. Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, której saldo na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 475.516 PLN (430.792 na 31.12.2015 roku).

Należności i zobowiązania wykazane na 31 grudnia 2016 roku zostaną uregulowane w formie płatności.

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

37. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2015 roku oraz w 2016 roku nie wystąpiły żadne transakcje z udziałem Członków Zarządu. Nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu.

38. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2016 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	nagrody	odprawy	świadczenia dodatkowe	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Prezes Zarządu	cały rok 2016	480 000	-	-	-	83 342	563 342
Piotr Ambrozowicz	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2016	480 000	400 000	-	-	32 818	912 818
Ryszard Warzocha	Wiceprezes Zarządu	01.01-28.09.2016	480 000	100 000	240 000	1 100	15 044	836 144
Ireneusz Miski	Wiceprezes Zarządu	26.08-31.12.2016	167 273	-	-	609	-	167 882
Razem			1 607 273	500 000	240 000	1 709	131 204	2 480 186

*świadczenia dodatkowe typu opieka medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2015 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	nagrody	odprawy	świadczenia dodatkowe	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Prezes Zarządu	25.06-31.12.2015	247 618	-	-	-	-	247 618
Piotr Ambrozowicz	Wiceprezes Zarządu	01.09-31.12.2015	160 000	-	-	-	-	160 000
Ryszard Warzocha	Wiceprezes Zarządu	27.08-31.12.2015	160 000	-	-	-	240 000	400 000
Piotr Pawłowski	Prezes Zarządu	01.01-24.06.2015	408 000	408 000	612 000	1 320	-	1 429 320
	Wiceprezes Zarządu	25.06-27.08.2015						
Daniel Stachiewicz	Wiceprezes Zarządu	01.01-27.08.2015	408 000	408 000	-	10 740	-	826 740
Lech Jeziorny	Wiceprezes Zarządu	01.01-27.08.2015	408 000	340 000	204 000	-	-	952 000
Razem			1 791 618	1 156 000	816 000	12 060	240 000	4 015 678

*świadczenia dodatkowe typu opieka medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.



Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2016 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Artur Szczepaniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2016	-	-	-
Kamil Jedynak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2016	72 000	-	72 000
Marek Komorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej, poprzednio Członek	cały rok 2016	72 000	-	72 000
Andrzej Malinowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, poprzednio Członek	cały rok 2016	72 000	-	72 000
Gabriel Borg	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2016	72 000	-	72 000
Rafał Broll	Członek Rady Nadzorczej	30.06-31.12.2016	36 000	51 850	87 850
Ludwik Heinsch	Członek Rady Nadzorczej	01.01-30.06.2016	36 000	166 098	202 098
RAZEM			360 000	217 948	577 948

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2015 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Artur Szczepaniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej, poprzednio Członek	cały rok 2015	-	-	-
Zbigniew Nowik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01-25.06.2015	35 143	85 369	120 511
Kamil Jedynak	Członek Rady Nadzorczej, następnie Wiceprzewodniczący	cały rok 2015	72 000	-	72 000
Piotr Oskroba	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	01.01-24.04.2015	-	-	-
Marek Komorowski	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2015	72 000	-	72 000
Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2015	72 000	-	72 000
Gabriel Borg	Członek Rady Nadzorczej	24.04-31.12.2015	49 429	-	49 429
Ludwik Heinsch	Członek Rady Nadzorczej	06.10-31.12.2015	17 182	-	17 182
RAZEM			317 753	85 369	403 122

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS w 2016 roku kształtowało się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	12	16
Administracja	196	138
Dział sprzedaży	102	96
Pion usług	848	792
Pozostali	80	189
Razem	1 241	1 234

40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2016 rok jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostało przedstawione w poniższej tabeli:

	2016	2015
Wynagrodzenie za badanie i przeglądy sprawozdania finansowego	483 228	397 000
Pozostałe usługi	42 000	35 000
Razem	525 228	432 000



41. Zdarzenia po dniu bilansowym

W grudniu 2016 roku, a także na początku 2017 roku Grupa kontynuowała działania akwizycyjne w ramach realizacji jej założeń strategicznych dotyczących budowy korytarza logistycznego Bałtyk – Adriatyk. W tym celu OT LOGISTICS S.A. złożyła oferty w przetargach publicznych dotyczących nabycia w ramach procesu prywatyzacji 30% akcji spółki Luka Bar AD BAR z siedzibą w Barze oraz 51% akcji spółki AD Montecargo z siedzibą w Podgoricy. Obydwa przetargi zostały zorganizowane przez rząd Czarnogóry.

W dniu 6 lutego 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła List Mandatowy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln PLN oraz 2 mln EUR (w tym refinansowania kredytu udzielonego w dniu 6 lutego 2017 roku w łącznej maksymalnej kwocie 50 mln PLN w celu wykupu obligacji Spółki serii B i C). Grupa zamierza wykorzystać te środki na refinansowanie obecnego zadłużenia i realizację strategii rozwoju OT LOGISTICS. Szczegóły dotyczące zawartej umowy kredytowej zostały opisane w nocie 30.

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. Natomiast w dniu 23 lutego 2017 roku, po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rozrachunku transakcji nabycia, OT LOGISTICS S.A. wyemitowała kolejną serię obligacji (F). Szczegóły dotyczące emisji obligacji serii F zostały opisane w nocie 30.

W marcu 2017 roku miała miejsce transakcja sprzedaży wierzytelności spółce Cogi Sp. z o.o. należącej do jednostki dominującej wyższego szczebla I Fundusz Mistral S.A. Przedmiotem działalności ww. spółki jest obrót wierzytelnościami. Transakcja została opisana w nocie 36.

Poza powyższymi nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Szczecin, dnia 15.03.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu