

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI OT LOGISTICS S.A.
I GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA ROK 2017

Szczecin, marzec 2018 roku



Spis treści

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS | 4 |
| 1.1. | WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A..... | 5 |
| 2. | ORGANIZACJA OT LOGISTICS I GRUPY KAPITAŁOWEJ | 6 |
| 2.1. | Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics | 6 |
| 2.2. | Struktura Grupy Kapitałowej | 7 |
| 2.3. | Jednostki podlegające konsolidacji | 11 |
| 2.4. | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej..... | 11 |
| 2.5. | Oddziały..... | 14 |
| 2.6. | Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową | 14 |
| 2.7. | Powiązania organizacyjne lub kapitałowe | 15 |
| 3. | DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS | 15 |
| 3.1. | Otoczenie rynkowe..... | 15 |
| 3.2. | Otoczenie regulacyjne | 15 |
| 3.3. | Informacje o ofercie | 15 |
| 3.4. | Informacje o rynkach zbytu | 17 |
| 3.5. | Informacje o źródłach zaopatrzenia | 17 |
| 3.6. | Informacja o koncentracji dostaw i sprzedaży | 17 |
| 3.7. | Inwestycje | 17 |
| 3.7.1. | Główne inwestycje krajowe i zagraniczne | 17 |
| 3.7.2. | Lokaty kapitałowe | 18 |
| 3.8. | Informacja o umowach zawartych przez OT Logistics S.A. i Grupę Kapitałową OT Logistics | 18 |
| 3.8.1. | Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej | 18 |
| 3.8.2. | Umowy dotyczące kredytów i pożyczek | 19 |
| 3.8.2.1. | Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujące w roku 2017 | 19 |
| 3.8.2.2. | Nowe umowy dotyczące kredytów i pożyczek | 20 |
| 3.8.2.3. | Umowy kredytowe wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku | 21 |
| 3.8.2.4. | Umowy dotyczące pożyczek udzielonych i otrzymanych | 21 |
| 3.8.3. | Inne znaczące umowy..... | 22 |
| 3.8.4. | Poręczenia i gwarancje | 22 |
| 3.8.4.1. | Otrzymane i udzielone poręczenia oraz gwarancje | 22 |
| 3.8.5. | Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 23 |
| 3.8.6. | Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 24 |
| 3.9.1. | Informacje o pozostałych zdarzeniach mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics lub mogących mieć wpływ w następnych latach..... | 24 |
| 3.9.2. | Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego | 24 |
| 3.9.3. | Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego | 28 |
| 4. | ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ | 28 |
| 4.1. | Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe..... | 28 |
| 4.2. | Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics | 28 |
| 4.2.1. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 28 |
| 4.2.2. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów | 28 |
| 4.2.3. | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 29 |
| 4.2.4. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 30 |
| 4.2.5. | Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów | 30 |
| 4.2.6. | Wskaźniki finansowe i niefinansowe | 31 |
| 4.2.7. | Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym | 31 |
| 4.2.8. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte wyniki | 33 |
| 4.3. | Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki OT Logistics S.A..... | 33 |
| 4.3.1. | Bilans | 33 |
| 4.3.2. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów | 33 |
| 4.3.3. | Rachunek Zysków i Strat..... | 34 |
| 4.3.4. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 34 |
| 4.3.5. | Wskaźniki finansowe i niefinansowe | 34 |
| 4.3.6. | Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów | 35 |
| 4.3.7. | Istotne pozycje pozabilansowe..... | 36 |
| 4.3.8. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki | 37 |
| 4.4. | Instrumenty finansowe..... | 37 |
| 4.4.1. | Wykorzystywane instrumenty finansowe..... | 37 |
| 4.4.2. | Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym | 38 |
| 4.5. | Ocena zarządzania zasobami finansowymi..... | 38 |
| 4.6. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych..... | 39 |



| | | |
|-----------|---|-----------|
| 4.7. | Polityka dywidendowa | 39 |
| 4.8. | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników | 39 |
| 5. | PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY OT LOGISTICS | 39 |
| 5.1. | Czynniki istotne dla rozwoju OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics | 39 |
| 5.2. | Strategia rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz realizacja strategii rozwoju | 39 |
| 5.4. | Czynniki ryzyka i zagrożeń OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics | 40 |
| 6. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO | 45 |
| 6.1. | Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego | 45 |
| 6.2. | Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono | 46 |
| 6.3. | Informacje o akcjach i akcjonariacie OT Logistics | 47 |
| 6.3.1. | Kapitał zakładowy Spółki | 47 |
| 6.3.2. | Zmiany w kapitale zakładowym w 2017 roku | 47 |
| 6.3.3. | Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji | 47 |
| 6.3.4. | Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące | 47 |
| 6.3.5. | Program akcji pracowniczych wraz z informacją o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 48 |
| 6.3.6. | Nabycie akcji własnych | 48 |
| 6.3.7. | Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne | 48 |
| 6.3.8. | Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu | 48 |
| 6.3.9. | Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych | 48 |
| 6.3.10. | Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy | 49 |
| 6.4. | Organy Spółki | 49 |
| 6.4.1. | Zarząd | 49 |
| 6.4.1.1. | Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania oraz odwoływania członków Zarządu | 49 |
| 6.4.1.2. | Uprawnienia Zarządu | 49 |
| 6.4.1.3. | Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu | 49 |
| 6.4.1.4. | Umowy zawarte z osobami zarządzającymi | 50 |
| 6.4.2. | Rada Nadzorcza | 50 |
| 6.4.2.1. | Uprawnienia Rady Nadzorczej | 51 |
| 6.4.2.2. | Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej | 51 |
| 6.4.2.3. | Powołane Komitety | 52 |
| 6.4.3. | Walne Zgromadzenie | 53 |
| 6.4.3.1. | Sposób działania Walnego Zgromadzenia | 53 |
| 6.4.3.2. | Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia | 54 |
| 6.4.3.3. | Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania | 54 |
| 6.5. | Zasady zmiany statutu Spółki | 58 |
| 6.6. | Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem | 59 |
| 6.7. | Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących | 60 |
| 6.8. | Polityka różnorodności | 60 |
| 7. | OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH | 60 |
| 8. | INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE | 60 |
| 8.1. | Informacje o postępowaniach | 60 |
| 8.2. | Informacje o firmie audytorskiej | 60 |
| 8.3. | Informacja dotycząca zatrudnienia | 61 |
| 8.4. | Polityka wynagrodzeń | 61 |
| 8.5. | Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 62 |
| 8.6. | Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego | 62 |
| 8.7. | Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności, działalność sponsoringowa | 62 |
| 8.10. | Relacje inwestorskie | 63 |
| 8.10.1. | Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie | 63 |
| 8.10.2. | Aktywność w zakresie relacji inwestorskich | 64 |
| 8.10.3. | Kontakt dla inwestorów | 64 |



1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016* | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016* |
| Przychody ze sprzedaży | 867 010 | 712 110 | 204 257 | 162 742 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 28 891 | 34 496 | 6 806 | 7 884 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 694 | 17 955 | 2 048 | 4 103 |
| Zysk (strata) netto | 42 617 | 8 458 | 10 040 | 1 933 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 46 033 | 7 843 | 10 845 | 1 792 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 505 | 57 706 | 3 888 | 13 188 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -102 325 | -59 212 | -24 107 | -13 532 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | 101 654 | 18 825 | 23 948 | 4 302 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 834 | 17 319 | 3 730 | 3 958 |
| Liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 419 636 | 11 998 780 | 11 419 636 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/ | 3,55 | 0,70 | 0,84 | 0,16 |
| Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/ | 3,55 | 0,74 | 0,84 | 0,17 |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/ | 3,84 | 0,65 | 0,90 | 0,15 |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/ | 3,84 | 0,69 | 0,90 | 0,16 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Aktywa trwałe | 1 065 621 | 643 909 | 255 489 | 145 549 |
| Aktywa obrotowe | 299 764 | 288 200 | 71 870 | 65 145 |
| Aktywa razem | 1 365 385 | 932 109 | 327 360 | 210 694 |
| Zobowiązania długoterminowe | 367 308 | 272 632 | 88 064 | 61 626 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 535 567 | 355 952 | 128 406 | 80 459 |
| Kapitał własny | 462 510 | 303 526 | 110 890 | 68 609 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 2 880 | 2 741 | 690 | 620 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016* | 31.12.2017 | 31.12.2016* |
|---|------------|-------------|------------|-------------|
| Liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR) | 38,55 | 25,30 | 9,24 | 5,72 |
| Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy (PLN, EUR) | 0,00 | 0,83 | 0,00 | 0,19 |
| Wypłacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe (PLN, EUR) | 0,00 | 0,83 | 0,00 | 0,19 |

* dane na dzień 31.12.2016 roku zostały przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem przejętych aktywów netto spółek nabytych w 2016 roku (noty 8 i 17.3 SSF), dotyczy to również kolejnych tabel prezentujących dane skonsolidowane niniejszego sprawozdania

| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN) | 4,1709 | 4,4240 |
| Średni kurs okresu (EUR/PLN) | 4,2447 | 4,3757 |

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

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



1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.

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

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 184 540 | 192 910 | 43 475 | 44 087 |
| Zysk z działalności operacyjnej | -2 517 | 23 063 | -593 | 5 271 |
| Zysk (strata) brutto | -48 487 | 26 139 | -11 423 | 5 974 |
| Zysk (strata) netto | -37 003 | 47 873 | -8 717 | 10 941 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -21 883 | 23 035 | -5 155 | 5 264 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -97 971 | -16 625 | -23 081 | -3 799 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 142 291 | 2 726 | 33 522 | 623 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 22 438 | 9 135 | 5 286 | 2 088 |
| Liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 419 636 | 11 998 780 | 11 419 636 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/ (PLN, EUR) | -3,08 | 3,99 | -0,73 | 0,91 |
| Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą / podstawowy i rozwodniony/ | -3,08 | 4,19 | -0,43 | 0,46 |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 535 665 | 413 239 | 128 429 | 93 408 |
| Aktywa obrotowe | 141 530 | 136 981 | 33 933 | 30 963 |
| Aktywa razem | 677 195 | 550 220 | 162 362 | 124 372 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 439 797 | 275 819 | 105 444 | 62 346 |
| Zobowiązania długoterminowe | 103 654 | 111 304 | 24 852 | 25 159 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 328 629 | 155 338 | 78 791 | 35 113 |
| Kapitał (fundusz) własny | 237 398 | 274 401 | 56 918 | 62 025 |
| Kapitał podstawowy | 2 880 | 2 741 | 690 | 620 |

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji (w szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR) | 19,79 | 22,87 | 4,74 | 5,17 |
| Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy (PLN, EUR) | 0,00 | 0,83 | 0,00 | 0,19 |
| Wypłacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe (PLN, EUR) | 0,00 | 0,83 | 0,00 | 0,19 |

| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN) | 4,1709 | 4,4240 |
| Średni kurs okresu (EUR/PLN) | 4,2447 | 4,3757 |

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

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

2. ORGANIZACJA OT LOGISTICS I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

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

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

telefon: +48 914 257 300

fax: +48 914 257 358

e-mail: info@otlogistics.pl

www.otlogistics.com.pl

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

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

Zarys historii Grupy Kapitałowej OT Logistics

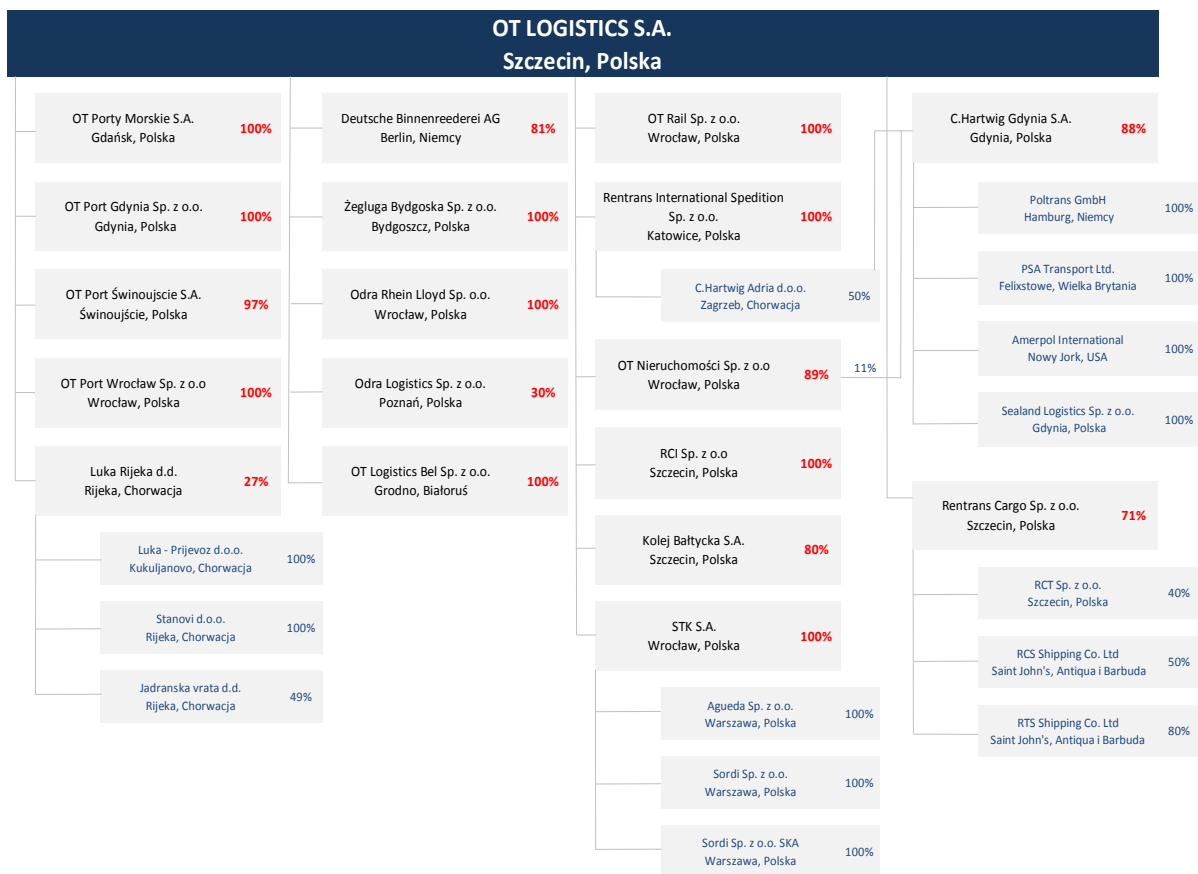
Uchwała Komitetu Ekonomicznego Rady Ministrów z dnia 11 maja 1946 roku powołała spółkę „Polska Żegluga na Odrze” spółka z o.o. we Wrocławiu, która następnie w dniu 16 stycznia 1992 roku została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego „Żegluga na Odrze” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa działającą pod firmą Odratrans S.A. W latach 1995-2003 Spółka przystąpiła do programu Narodowych Funduszy Inwestycyjnych co wpłynęło na rozszerzenie portfela usług o międzynarodowy transport samochodowy i obrót towarami. W roku 2004 OT Logistics S.A. (wówczas Odratrans S.A.) przejęła pakiet kontrolny w spółce Żegluga Bydgoska S.A. co pozwoliło osiągnąć ponad 80% udział w rynku transportu śródlądowego w Polsce. W dniu 31 maja 2005 roku w związku z dematerializacją akcji w KDPW Spółka uzyskała status spółki publicznej. W roku 2007 Spółka przejęła niemiecką spółkę Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy), a w roku 2008 nastąpił zakup pakietu mniejszościowego udziałów w Porcie Handlowym Świnoujście Sp. z o.o. akwizycje pozwoliły Grupie na rozszerzenie działalności w segmencie żeglugowym oraz na wejście na rynek przeładunków portowych. Zakup udziałów w spółkach spedycyjnych Rentrans Cargo Sp. z o.o. i Rentrans International Spedition Sp. z o.o., przełożył się na dynamiczny rozwój w sektorze spedycji przede wszystkim kolejowej ale także morskiej na terenie Polski i Europy. W 2009 roku doszło do połączenia spółek OT Logistics S.A. (wtedy Odratrans S.A.) i Żegluga Bydgoska. W 2010 roku

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o przeniesieniu siedziby Spółki do Szczecina. W listopadzie 2011 roku OT Logistics S.A. wyemitowała pierwszą serię obligacji. W drodze oferty publicznej pozyskano 60 mln zł. Wykup obligacji nastąpił w dniu 28 listopada 2014 roku. W dniu 7 maja 2012 roku uległa zmianie nazwa oraz logo firmy Odratrans Spółka Akcyjna na OT Logistics Spółka Akcyjna. We wrześniu 2012 roku Spółka nabyła kolejne 46,23% udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście sp. z o.o. (obecnie OT Port Świnoujście S.A.). W 2013 roku nastąpiły dalsze zmiany w strukturze Grupy: w dniu 14 kwietnia 2013 roku nastąpiło zbycie całości posiadanych udziałów spółki Swipoltrans (zagraniczna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Swisłoczy (Białoruś), a w dniu 3 lipca 2013 roku, ze skutkiem prawnym od 27 czerwca 2013 roku, Sąd Rejonowy Charlottenburg, zarejestrował połączenie spółki Odra Rhein Lloyd GmbH z siedzibą w Berlinie (spółka przejmowana) ze spółką Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (spółka przejmująca). W dniu 18 lipca 2013 roku akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). W roku 2014 doszło do realizacji priorytetowego celu inwestycyjnego określonego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku, tj. nabycia udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. (obecnie OT Port Gdynia Sp. z o.o.) (1 lipca 2014). W styczniu 2014 roku spółka OT Logistics S.A. nabyła akcje w C.Hartwig Gdynia S.A., a w dniu 18 grudnia 2014 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Elbe Rijn Lloyd B.V., w wyniku której Grupa zbyła wszystkie posiadane udziały ww. spółce. W 2015 roku OT Logistics została właścicielem polskiej kolejowej spółki Landkol (przewóz kruszyw i towarów masowych, obecnie pod nazwą OT Rail Sp. z o.o.), a także sfinalizowała umowę dzierżawy nieruchomości na terenie Portu Gdańsk, gdzie realizuje budowę portu specjalizującego się w obsłudze towarów agro.

W 2014 i 2015 roku Spółka zrealizowała kolejne emisje obligacji serii B do E w łącznej wysokości 140 mln zł i 5 mln EUR. Środki z emisji przeznaczone zostały min. na sfinansowanie dalszych akwizycji w sektorze portowym i spedycyjnym. W lipcu 2016 roku nastąpiło nabycie udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o., a w grudniu tego samego roku Grupa powiększyła się o spółki grupy STK S.A. i Kolej Bałtycka S.A. Rok 2017 to rozszerzanie działalności na rynkach zagranicznych: zakończenie procesu uzyskania kontroli operacyjno-finansowej nad chorwacką spółką Luka Rijeka d.d. wraz z jej podmiotami zależnymi oraz rozpoczęcie działalności logistycznej na terenie Białorusi (utworzenie spółki OT Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie). To także okres działań porządkujących strukturę Grupy poprzez łączenie spółek zależnych o podobnym profilu działalności w celu optymalizacji procesów operacyjnych i finansowych (połączenie C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Sealand Sp. z o.o., OT Rail Sp. z o.o. i Rentrans International Spedition Sp. z o.o.). W roku 2017 zakończono główny etap optymalizacji organizacyjnej Grupy poprzez stworzenie w spółce dominującej centrum korporacyjnego realizującego funkcje finansowe, administracyjne i handlowe dla wszystkich spółek Grupy. Lata 2016-2017 to dalsza realizacja strategii Grupy oraz działania mające na celu poprawę jakości oferowanych usług oraz osiągnięcie wyższej efektywności operacyjnej.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziło 33 spółek, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A. Schemat Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31.12.2017 roku przedstawia poniższy graf:



Na dzień 31 grudnia 2017 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy)** - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Kolej Bałtycka S.A. z siedzibą w Szczecinie** – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. OT Logistics S.A. na dzień 31.12.2017 roku posiadała 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zakupie w dniu 19 stycznia 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) pozostałych 20% akcji spółki i przeniesieniu w dniu 7 lutego 2018 roku ich własności na OT Logistics S.A., Emitent posiada łącznie 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki;
- **Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (Chorwacja)** – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 27 grudnia 2017 roku OT Logistics S.A. posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT Logistics S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka. Łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT Logistics S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka

wynosił na dzień 31 grudnia 2017 roku 50,56%. Zmiany posiadanych udziałów w spółce zostały szczegółowo opisane w punkcie 2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej;

- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT Logistics posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników, pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A. (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. W związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 października 2017 roku przekształcenia spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. w OT Port Świnoujście Spółka Akcyjna, OT Logistics S.A. posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o. (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu** - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o. (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. W wyniku nabycia od spółki zależnej Rentrans Cargo Sp. z o.o. udziałów w RCI Sp. z o.o., od 23 listopada 2017 roku OT Logistics S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **STK S.A. z siedzibą we Wrocławiu** – Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy** - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

- **RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **RCS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda)** - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda)** - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

- **Amerpol International Inc z siedzibą w Nowym Jorku (USA)** – Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy)** - Przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania)** – Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku C.Hartwig Gdynia S.A. posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 2 stycznia 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) zostało zarejestrowane przejęcie Sealand Logistics Sp. z o.o. przez C.Hartwig Gdynia S.A.

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

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

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

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

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

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

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

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki Odra Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce OT Logistics Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś) – Spółka została zarejestrowana w dniu 1 września 2017 roku w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw i pozyskiwania klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem terminali granicznych. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z nieistotnych danych finansowych;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.

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

2.3. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics oprócz podmiotu dominującego wchodziło 26 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 3 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz 3 pozostałe spółki, których udziały w związku z brakiem możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje lub nieistotne dane finansowe ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Aktywa trwałe – udziały i akcje.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

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

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

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

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

Pozostałe spółki:

30. Odra Logistics Sp. z o.o.
31. OT Logistics Bel Sp. z o.o.
32. OT Porty Morskie S.A.

2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w 2017 roku:

- W dniu 1 września 2017 roku została zarejestrowana nowa spółka **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodnie (Białoruś). Spółka prowadzi działalność logistyczną na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, pozyskując kluczowych klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem terminali granicznych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- W dniu 7 września 2017 roku OT Logistics S.A. zwiększyła posiadany udział w kapitale spółki **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijecie (Chorwacja). Emitent nabył 1.584.124 akcji spółki w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Luka Rijeka z 20,81% do 32,56%. Nabycie akcji Luka Rijeka d.d. nastąpiło w wyniku udziału OT Logistics S.A. w przetargu ogłoszonym w sierpniu 2017 roku przez chorwacką agencję prywatyzacyjną (CERP) dotyczącym sprzedaży 1.584.124 akcji (11,75% kapitału zakładowego) spółki. Złożona przez Emitenta wiążąca oferta nabycia akcji była jedyną złożoną w przetargu ofertą zawierającą wszystkie wymagane elementy. Po akceptacji oferty Emitenta, w dniu 7 września 2017 r. nastąpiło nabycie oferowanych akcji w trybie transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 50 HRK za jedną akcję, co łącznie dało wartość 79,2 mln HRK tj. 46,6 mln zł. W związku ze zwiększeniem udziału OT Logistics do 32,56% kapitału zakładowego, zgodnie z prawem chorwackim Emitent zobowiązany był do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. w trybie i na warunkach zgodnych z prawem chorwackim.

W dniu 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. zawarł umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja), w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy działając w porozumieniu współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka oraz współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką. W związku z uprawnieniami OT Logistics S.A. zawartymi w Umowie wspólników Emitent uzyskał kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka, w związku z czym od tego dnia spółka podlega konsolidacji metodą pełną, a udziały w tej spółce podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym. Na skutek zawarcia Umowy wspólników łączny udział funduszy emerytalnych i OT Logistics, jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wynosił 56,56% kapitału zakładowego.

W dniu 8 listopada 2017 roku Spółka otrzymała zgodę Chorwackiej Agencji ds. Nadzoru Usług Finansowych na ogłoszenie wezwania na 5.849.365 akcji Luka Rijeka, co stanowiło 43,39% jej kapitału zakładowego, po cenie 50,00 HRK za jedną akcję. Łączną wartość wezwania szacowano na ok. 292,4 mln HRK (tj. ok. 164,1 mln zł wg kursu PLN/HRK na dzień 9 listopada 2017 roku).

W dniu 13 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki OT Logistics S.A. otrzymał informację od chorwackiej Centralnej Spółki Depozytowo Rozliczeniowej (SKDD) o wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. W ramach ogłoszonego wezwania złożono zapisy na sprzedaż 364.115 akcji Luka Rijeka, co stanowiło 2,70% kapitału zakładowego spółki.

Rozliczenie transakcji nabycia akcji Luka Rijeka w wyniku ogłoszonego wezwania nastąpiło 15 grudnia 2017 roku, o czym informację Zarząd Spółki otrzymał w dniu 18 grudnia 2017 roku. Łączna wartość transakcji wyniosła 18,2 mln HRK (tj. 10,7 mln zł) i została sfinansowana środkami pochodzącymi z umowy kredytu zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (Bank), na mocy której Bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na zakup akcji Luka Rijeka.

W dniu 27 grudnia 2017 roku Emitent zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d., na mocy której Emitent zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Funduszu 1.179.355 akcji Luka Rijeka stanowiących 8,75% kapitału zakładowego tej spółki za cenę 50HRK za jedną akcję, tj. łącznie 59,0 mln HRK (ok. 32,8 mln zł wg kursu PLN/HRK na dzień 27 grudnia 2017 roku). W wyniku realizacji ww. umowy Emitent posiada bezpośrednio 26,51% akcji Luka Rijeka, a łącznie z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o z siedzibami w Zagrzebiu, z którymi Emitent ma zawartą umowę wspólników, udział OT Logistics i ww. funduszy emerytalnych, jako podmiotów działających w porozumieniu, wynosi 50,56% kapitału zakładowego Luka Rijeka, co oznacza że Emitent wraz z podmiotami działającymi w porozumieniu zachowuje kontrolę nad Luka Rijeka.

O kolejnych etapach związanych ze zmianami w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka Emitent informował w raportach bieżących nr:

28/2017 z dnia 28 sierpnia 2017 roku, nr 29/2017 z dnia 4 września 2017 roku, nr 31/2017 z dnia 7 września 2017 roku, nr 33/2017 z dnia 15 września 2017 roku, nr 38/2017 z dnia 9 listopada 2017 roku, nr 40/2017 z dnia 14 grudnia 2017 roku, nr 41/2017 z dnia 18 grudnia 2017 roku, nr 43/2017 z dnia 27 grudnia 2017 roku.

- W dniu 19 października 2017 roku Sad Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował przekształcenie spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. w **OT Port Świnoujście Spółka**

Akcyjna. Przekształcenie formy prawnej działalności, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną miało na celu dostosowanie formy prawnej spółki do jej rozbudowanej struktury organizacyjnej i ilości wspólników. W wyniku przekształcenia, a także objęcia akcji z puli akcji nieobjętych przez dotychczasowych udziałowców, OT Logistics S.A. zwiększył swój stan posiadania do 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu (z 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na walnym zgromadzeniu).

- W dniu 25 października 2017 roku C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca i jedyny udziałowiec Sealand Logistics Sp. z o.o.) oraz Sealand Logistics Sp. z o.o. (spółka przejmowana) złożyły wnioski o przyjęcie planu połączeniowego. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 2 stycznia 2018 roku w trybie uproszczonym, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek miało na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics.

- W związku z planowanym połączeniem w dniu 31 października 2017 roku przyjęty został plan połączeniowy OT Rail Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Jedynym udziałowcem obu ww. spółek jest OT Logistics S.A. Połączenie ma na celu koncentrację kapitału w spółce powstałej w wyniku połączenia, zdolnej do konkurowania z wiodącymi podmiotami na rynku TSL, a także obniżenie kosztów funkcjonowania zwłaszcza w zakresie kosztów zarządzania, pracy, marketingu itp. Planowane połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, za udziały, które spółka przejmująca wyda wspólnikowi spółki przejmowanej (łączenie przez przejęcie). W ramach połączenia planowane jest dokonanie zmian umowy spółki przejmującej w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego i przedmiotu działalności. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania połączenie nie zostało zarejestrowane.

- W dniu 23 listopada 2017 roku OT Logistics S.A. zawarła z Rentrans Cargo Sp. z o.o. umowę zakupu udziałów w spółce **RCI Sp. z o.o.** W wyniku transakcji Emitent został jedynym wspólnikiem spółki RCI Sp. z o.o.

- W dniu 13 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników RCI Sp. z o.o. dokonało podniesienia kapitału zakładowego spółki poprzez objęcie udziałów przez nowego wspólnika, tj. OT Nieruchomości Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP). ZCP obejmuje nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do dalszego obrotu wraz z pozostałymi składnikami majątku, zarządzane przez pracowników jednego z działów OT Nieruchomości Sp. z o.o., którzy również zostali przeniesieni do spółki RCI. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego spółki nie zostało zarejestrowane.

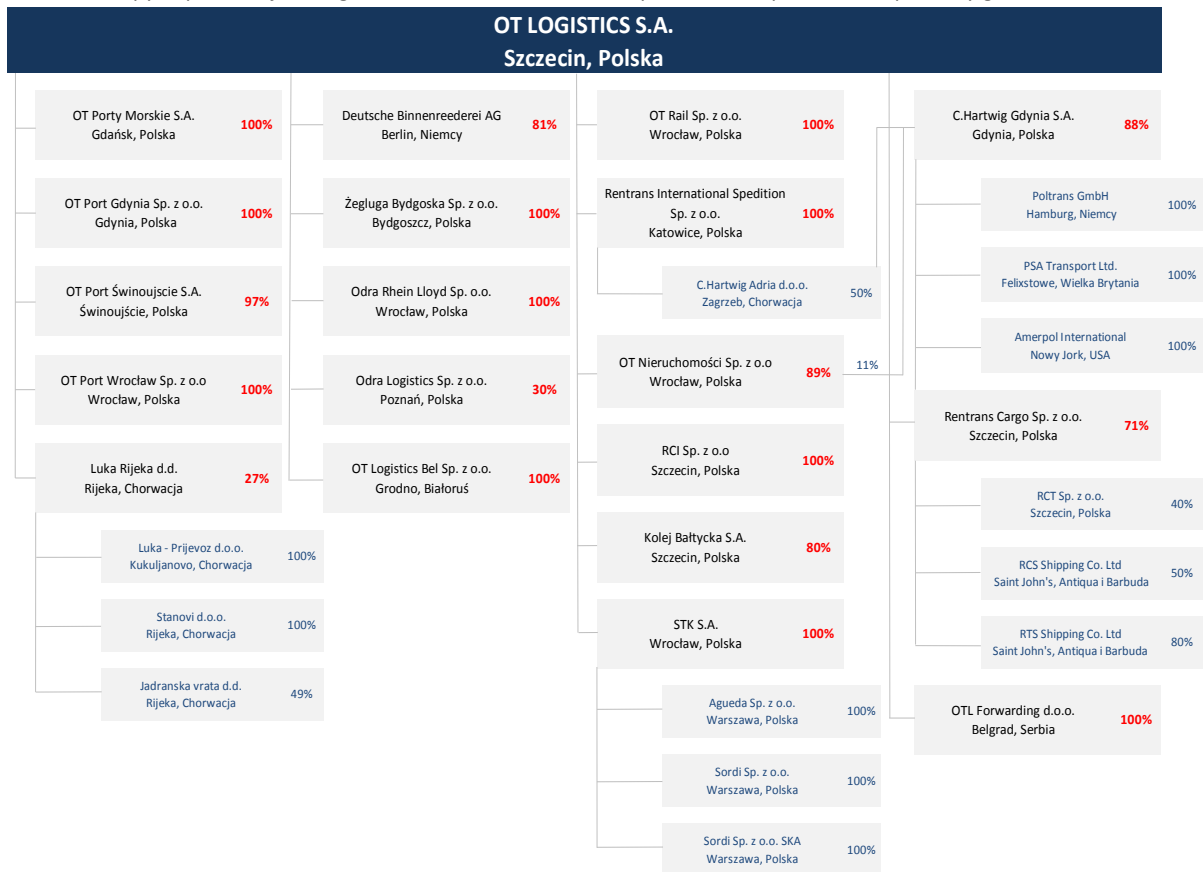
- W dniu 19 stycznia 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) OT Logistics S.A., ID Invest Sp. z o.o. oraz trzy osoby fizyczne zawarły formalne porozumienie mające na celu uregulowanie związanych z Umową inwestycyjną wcześniejszych rozliczeń pomiędzy stronami, w wyniku, którego zmianie w wysokości 1,3 mln PLN uległa cena zakupu udziałów spółki STK S.A. z powodu osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie inwestycyjnej korzyści z tytułu zbycia w 2016 roku posiadanych przez STK S.A. lokomotyw. Korekta ceny została uwzględniona w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, ponieważ konieczność korekty ceny została zidentyfikowana przez Spółkę w roku 2017 przed zakończeniem okresu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, a podpisane w roku 2018 porozumienie wyłącznie sformalizowało ten fakt. Wyżej wspomniana Umowa inwestycyjna dotyczyła inwestycji z 2016 roku w akcje STK S.A. oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A.(KB S.A.), a także inwestycji STK Group w akcje OT Logistics S.A.

- W dniu 7 lutego 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nastąpiło przeniesienie na OT Logistics S.A. 20% akcji spółki **Kolej Bałtycka S.A.** Przeniesienie akcji było następstwem zawarcia w dniu 19 stycznia 2018 roku umów zakupu pozostałego pakietu akcji spółki od trzech osób fizycznych za łączną cenę 1,7 mln zł. W wyniku transakcji Emitent został jedynym właścicielem spółki.

- W dniu 23 lutego 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) zarejestrowana została spółka **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad.** Siedzibą spółki jest Belgrad (Serbia), 100% udziałów w spółce posiada OT Logistics S.A. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczna), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnej Góry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijeci.

W związku z powyższym w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 28 marca 2018 roku wchodziły 33 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień zatwierdzenia sprawozdania przedstawia poniższy graf:



2.5. Oddziały

Spółka OT Logistics S.A. nie posiada oddziałów (zakładów) w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

2.6. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W związku z rozwojem organicznym, nowymi akwizycjami i rozszerzeniem obszaru działalności w 2017 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics kontynuowała działania optymalizacyjne mające na celu dostosowanie jej struktury do zwiększonej skali, a także poprawę efektywności działania spółek w Grupie. Zidentyfikowano obszary w zakresie, których podjęte działania miały mieć przełożenie na wyniki finansowe, procesy lub potencjał operacyjny. Postawiono nacisk na większą współpracę pomiędzy spółkami, szczególnie w zakresie marketingu, sprzedaży i operacji, obniżenie kosztów dzięki wykorzystaniu efektu skali, zwłaszcza w obszarze zakupów oraz zarządzania aktywami, zmniejszenie wydatków na procesy wsparcia (back office), poprzez ich standaryzację i efektywniejszą gospodarkę zasobami gotówkowymi, a także bardziej skutecznego systemu kontrolingu operacyjnego.

W ramach tych prac, a także realizacji koncepcji budowy korporacji i personalnego wzmocnienia centralnych działów w OT Logistics S.A., które mają za zadanie wspierać i oddziaływać funkcjonalnie na spółki Grupy Kapitałowej uruchomiono projekt utworzenia Centrum Usług Wspólnych (CUW), którego celem była standaryzacja i konsolidacja usług wsparcia, szczególnie w zakresie obsługi księgowej i administracji personalnej. Główne prace wdrożeniowe zostały zakończone w 2017 roku.

W OT Logistics S.A. objęto obsługą finansową, hr, treasury wszystkie operacyjnie lub organizacyjnie znaczące spółki Grupy, powstał Centralny Dział Zakupów oraz Dział Handlowy odpowiedzialny za działania sprzedażowe w kraju i za granicą oraz bliską współpracę z obszarem operacyjnym w celu realizacji strategii handlowej Grupy. Dział handlowy reprezentuje Grupę Kapitałową oferując usługi w ramach segmentów produktowych (surowce oraz produkty górnicze i hutnicze, produkty

agro, spedycja i drobnica konwencjonalna, projekty cargo i hydrotechniczne, intermodal), tak aby zapewnić najwyższy poziom obsługi klienta.

2.7. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Powiązania organizacyjne i kapitałowe zostały szczegółowo opisane w punkcie 2.2. niniejszego sprawozdania.

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

3.1. Otoczenie rynkowe

Polski produkt krajowy brutto był w 2017 roku wyższy o 4,6 procent w stosunku do wartości z 2016 roku. To najwyższa wartość wskaźnika od 2011 roku. W dalszym ciągu czynnikiem napędzającym wzrost gospodarczy, zwłaszcza w Polsce, jest konsumpcja prywatna, wspierana wzrostami dochodów gospodarstw prywatnych, spadek bezrobocia oraz wzrost importu. Czynniki te powinny pozytywnie oddziaływać także na wyniki 2018 roku, tworząc bazę stabilnego wzrostu gospodarczego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Mimo pozytywnych prognoz na 2018 rok ograniczeniem długofalowego rozwoju może stać się w najbliższej przyszłości spadająca liczba osób w wieku produkcyjnym oraz trudności w pozyskaniu wykwalifikowanych pracowników, niepewności instytucjonalne i regulacyjne, niepewność inwestycyjna sektora prywatnego oraz opóźnienia w wykorzystaniu funduszy unijnych spowodowane przez zakończenie jednej perspektywy wydatkowania funduszy unijnych i przejście do następnej.

Czynniki napędzające sektor usług dla ludności i dóbr konsumpcyjnych gospodarstw domowych nie przekładają się bezpośrednio na poprawę wyników działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics. Planowane na najbliższe lata liczne działania inwestycyjne w zakresie rozbudowy sieci autostrad i dróg ekspresowych w Polsce, rozwój infrastruktury portowej i kolejowej, a także powstanie rządowego planu rozwoju śródlądowych dróg wodnych będzie pozytywnie oddziaływać na wyniki Grupy. Dodatkowo poszukiwanie nowych możliwości rozwoju i poszerzenia oferty o niestandardowe rozwiązania pozwoli na dywersyfikację działalności i zagwarantuje niezależność od czynników makroekonomicznych.

3.2. Otoczenie regulacyjne

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową OT Logistics jest przedmiotem szeregu regulacji o charakterze prawnym. Regulacje obejmują różne płaszczyzny złożonej i wielofunkcyjnej działalności i są wynikają np. z szeroko rozumianych wymogów z zakresu bezpieczeństwa, ochrony środowiska naturalnego, względów socjalnych (stabilizacja rynku pracy), ekonomicznych (zapobieganie zniekształceniom konkurencji na niedojrzałych rynkach transportowych, eliminacji różnych niedopuszczalnych form pomocy publicznej i dyskryminacji podmiotów) oraz przepisów finansowych i prawnych, krajowych i międzynarodowych.

3.3. Informacje o ofercie

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

Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej OT Logistics oparty jest o segment usług portowych. W wyniku akwizycji w sektorze portowym Grupa wzmocniła kompetencje do obsługi towarów masowych (węgiel, śruta, zboża, koks, rudy) oraz pozyskała możliwości przeładunku ładunków drobnicowych (papier, stal, nawozy w workach), ładunków ponadgabarytowych, kontenerów a także obsługi ładunków w technologii ro-ro. Oferuje także składowanie towarów w oparciu o składy wolnocłowe, gdzie składowane i przechowywane są towary przywiezione z zagranicy, świadczy usługi w zakresie konfekcjonowania, konsygnacji towarów składowanych przywiezionych z zagranicy, składowanie i przechowywanie

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa OT Logistics w roku 2017 zrealizowała 867 mln zł skonsolidowanych przychodów, z czego przychody zewnętrzne segmentów stanowiły: usługi spedycji 55%, przewozy i inne usługi transportowe 33%, usługi portowe

(przeładunki i składowanie) 11%, pozostałe usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej 1%. Z uwagi na niejednorodność rodzaju oferowanych usług Spółka zrezygnowała z prezentacji ilościowej sprzedaży Grupy Kapitałowej i Spółki w odniesieniu do poszczególnych obszarów działalności, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

3.4. Informacje o rynkach zbytu

Najważniejszymi rynkami zbytu Grupy w ramach prowadzonej działalności w branży TSL (transport, spedycja, logistyka) są poniższe sektory gospodarki:

- energetyka i przemysł wydobywczy (miał, węgiel, ropa),
- budownictwo (piasek, kruszywa, klinkier, cement),
- hutnictwo i przemysł stoczniowy (złom, wyroby stalowe, ruda żelaza, koks),
- przemysł chemiczny (nawozy)
- przetwórstwo rolne (zboża i komponenty paszowe),
- przemysł papierniczy (papier),
- przewóz i przeładunek kontenerów;
- przewóz produktów wielkogabarytowych (projekty specjalne, konstrukcje stalowe, generatory, itp.).

Węgiel oraz kruszywa to dominujące ładunki w przewozach krajowych jak i zagranicznych. Transportowane są też konstrukcje statków budowanych w śródlądowych stoczniach. Konstrukcje te transportowane są barkami bezpośrednio do odbiorców zagranicznych, albo dostarczane są do portów morskich skąd przejmują je statki morskie. Wyroby przemysłu chemicznego, papierniczego i rolnego powiązane są głównie z rynkami zagranicznym. Specjalizacja spółek Grupy (Rentrans Cargo Sp. z o.o. i Rentrans International Spedition Sp. z o.o.) na rynku usług logistyczno-spedycyjnych opiera się głównie na spedycji towarów masowych (ruda, węgiel, biomasa, złom). C.Hartwig Gdynia uzupełnia ofertę Grupy o obsługę i spedycję towarów drobnicowych i kontenerów a także usługi frachtu morskiego obejmującego terytorialnie Daleki i Bliski Wschód, Afrykę, Amerykę Północną i Południową, Australię i całą Europę. Porty morskie jak i śródlądowe zajmują się przeładunkiem i składowaniem towarów masowych a także ładunków drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich w ramach wyżej wymienionych sektorów. Poprzez przejścia spółek transportu kolejowego oferta Grupy znacząco rozszerzyła się o usługi z zakresu licencjonowanych przewozów kolejowych towarów i kompleksową obsługę bocznic w obszarze rynku krajowego i europejskiego.

3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia

W zakresie zaopatrzenia w niezbędne materiały produkcyjne i usługi w 2017 roku spółki Grupy Kapitałowej nie wykazywały uzależnienia od dostawców. Spółki miały możliwość wyboru najbardziej efektywnych źródeł dostaw. Proces zaopatrzenia materiałowego związany jest głównie z remontami i modernizacją środków transportu, w tym głównie floty pływającej i kolejowej, a także urządzeń przeładunkowych i powierzchni magazynowych należących do Spółek Grupy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółki mają obowiązek przeprowadzenia remontów klasowych oraz przeglądów międzyokresowych używanych środków trwałych. W związku z tym głównymi elementami zaopatrzenia materiałowego Grupy Kapitałowej OT Logistics są materiały wykorzystywane w czasie remontów i elementy wyposażenia. Zakupy dokonywane są na potrzeby przeprowadzanych prac na poziomie gwarantującym ciągłość i terminowość realizacji zleceń remontowych.

3.6. Informacja o koncentracji dostaw i sprzedaży

W OT Logistics S.A. jak i Grupie Kapitałowej OT Logistics nie występuje znacząca koncentracja przychodów od największych klientów, jak i znacząca koncentracja dostawców, przekraczająca 10% przychodów ogółem. Powyższe, zdaniem Zarządu Emitenta, jest podstawą do stwierdzenia braku uzależnienia w obszarze sprzedaży i dostaw.

3.7. Inwestycje

3.7.1. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Główne inwestycje Spółki OT Logistics S.A. o charakterze kapitałowym stanowią inwestycje (akcje/udziały) w spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics. Informacje nt. udziału Emitenta w kapitale/głosach poszczególnych spółek został zaprezentowany w punkcie Struktura Grupy Kapitałowej. Inwestycje były finansowane z wykorzystaniem środków własnych, kredytów bankowych oraz środków pochodzących z emisji obligacji.

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała poniżej wykazane nieruchomości inwestycyjne, których zarządzaniem w 2017 roku zajmowała się wyspecjalizowana spółka z Grupy OT Logistics, tj. OT Nieruchomości Sp. z o.o. W związku z wydzieleniem organizacyjno-finansowym działu zajmującego się dotychczas nieruchomościami inwestycyjnymi w ww. podmiocie, zmianie uległ biznesowy model funkcjonowania, wobec czego proces obsługi nieruchomości inwestycyjnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przejęła spółka RCI Sp. z o.o. Przeniesienie nastąpiło na podstawie umowy przeniesienia nieruchomości i praw użytkowania wieczystego nieruchomości z 13 grudnia 2017 roku.

Wykaz nieruchomości inwestycyjnych Grupy Kapitałowej OT Logistics:

| lokalizacja nieruchomości | powierzchnia | wartość godziwa |
|--|--------------|-----------------|
| Wrocław, ul. Kościerzyńska (teren Stoczni) | 9,5 ha | 68,2 mln zł |
| Wrocław, ul. Kleczkowska 52 (Port Miejski) | 12,4 ha | 67,8 mln zł |
| Gdańsk, ul. Na Zaspę 3 | 0,3 ha | 10,25 mln zł |
| Gdynia, ul. Chwaszczyńska | 2,8 ha | 5,7 mln zł |
| Gdynia, ul. Handlowa 29, ul. Hutnicza 40 | 0,14 ha | 0,47 mln zł |
| Szczecin, ul. Kujota | 4,1 ha | 12,9 mln zł |
| Pęklewo | 8,8 ha | 2,0 mln zł |
| Chorwacja – 40 apartamentów mieszkalnych przeznaczonych na wynajem | - | 3,4 mln zł |

Do momentu objęcia kontroli, tj. do 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. posiadała inwestycje w papiery wartościowe spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie. Akcje wyceniane były w wartości godziwej. Zyski/straty z przeszacowania wartości akcji wyżej wymienionej spółki odnoszono w wynik finansowy poprzez ujęcie w przychody/koszty finansowe wg PSR. Wg MSSF do dnia objęcia kontroli zyski i straty z przeszacowania wartości akcji ww. spółki ujmowane były w innych dochodach całkowitych, a na moment objęcia kontroli zreklasyfikowane do pozostałych przychodów operacyjnych do pozycji: Przekwalifikowanie z innych dochodów całkowitych. OT Logistics S.A. posiadała wówczas 2.805.232 akcji nowej emisji ww. spółki o wartości nominalnej 40 hrk każda oraz 1.584.124 akcji nabytych w ramach przetargu w dniu 7 września 2017 roku, o wartości jednostkowej 50 hrk. Wartość objętego przez Spółkę pakietu akcji Luka Rijeka wyniosła 191.415.480 hrk, tj. 110,4 mln zł. Do dnia 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. nie miała możliwości wywierania istotnego wpływu na nabytą jednostkę, w związku z powyższym nabyte akcje były kwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Na dzień objęcia kontroli wartość akcji Luka Rijeka d.d. wyniosła 123,1 mln zł. i została zakwalifikowana jako inwestycje długoterminowe w pozycji udziały i akcje spółek zależnych wg PSR w sprawozdaniu jednostkowym.

Ponadto inne, bardziej znaczące inwestycje w 2017 roku miały miejsce głównie w spółkach portowych Grupy. Prowadziły one prace związane z rozwojem infrastruktury magazynowej. W porcie w Świnoujściu była to budowa elewatora zbożowego, a w Gdyni hale magazynowe. Luka Rijeka d.d. realizowała tzw. „Projekt Skrljevo” polegający na budowie nowoczesnej przestrzeni magazynowej (głównie kontenerowej). Łączne nakłady z tego tytułu wyniosły ok. 42 mln złotych.

3.7.2. Lokaty kapitałowe

Do najistotniejszych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej OT Logistics dokonanych w 2017 roku zaliczyć należy nabyte lub objęte udziały w spółkach zależnych. Szczegółowe informacje na temat zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w punkcie 2.4. niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Spółki Grupy Kapitałowej w roku 2017 zakładały krótkoterminowe lokaty bankowe w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne, oprocentowane były one według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wolne środki pieniężne znajdowały się na oprocentowanych rachunkach bankowych. Informacje odnośnie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zawarte są w punkcie 22. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3.8. Informacja o umowach zawartych przez OT Logistics S.A. i Grupę Kapitałową OT Logistics

3.8.1. Umowy znaczące dotyczące działalności operacyjnej

W 2017 roku OT Logistics S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics nie zawarły umów operacyjnych o znaczącym charakterze. Spółki kontynuowały współpracę z dotychczasowymi kontrahentami na podstawie wcześniej zawartych umów długoterminowych oraz realizowały usługi na podstawie składanych zamówień jednostkowych.



3.8.2. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujące w roku 2017

Grupa Kapitałowa OT Logistics finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składa się finansowanie w postaci kredytów bankowych, obligacji, pożyczek, leasingów oraz factoringu. W 2017 roku w Grupie obowiązywały umowy kredytowe zawarte w ubiegłych latach.

Wykaz umów kredytowych obowiązujących w 2017 roku:

| Ip | Nazwa (firma) jednostki | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | | Warunki oprocentowania - stopa procentowa nominalna | Termin wymagalności/ spłaty |
|--|---|-----------------------------------|--------|--|-------------|--------|---|-----------------------------|
| | | waluta | | waluta prezentacji (w tys. zł) | waluta obca | | | |
| | | (w tys.) | symbol | | (w tys.) | symbol | | |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| 1 | Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. | 1 785 | PLN | 139 | | | 0,4% st. redyskontowej weksli określona przez NBP | 30-06-2018 |
| 2 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 0 | PLN | 0 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 3 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 135 | PLN | 0 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 4 | mBank S.A. | 3 000 | PLN | 830 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 2 833 | PLN | 2 763 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 4 833 | PLN | 4 825 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 3 | mBank S.A. | 5 333 | PLN | 5 210 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| OT Logistics S.A. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 13 000 | PLN | 12 380 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 2 171 | PLN | 746 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2019 |
| 3 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 17 298 | PLN | 13 559 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 4 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 2 397 | PLN | 722 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2019 |
| 5 | mBank S.A. | 27 650 | PLN | 31 882 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| 6 | mBank S.A. | 1 700 | PLN | 914 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2020 |
| 7 | Konsorcjum banków BGŻ BNP Paribas Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A. | 48 567 | PLN | 42 251 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 8 | BGK S.A. | 55 172 | PLN | 46 384 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29.12.2023 |
| OT Port Świnoujście S.A. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 13 000 | PLN | 12 817 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 2 000 | PLN | 651 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 3 | mBank S.A. | 2 000 | PLN | 1 812 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 333 | PLN | 332 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 0 | PLN | 0 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 3 | mBank S.A. | 333 | PLN | 0 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| Deutsche Binnenreederei AG | | | | | | | | |
| 1 | Oldenburgische Landesbank AG (Nummer 5860) | 1 280 | € | 1 181 | 283 | € | stałe | 30-11-2019 |
| 2 | Bank für Schifffahrt Ostfriesische Volksbank e.G. | 800 | € | 104 | 25 | € | stałe | 31-03-2018 |
| 3 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 500 | € | 2 085 | 500 | € | zmiennie oparte o EURLIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |



| | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|--------|-----|--------|-------|-----|---------------------------------------|--------------------------|
| 4 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 500 | € | 2 067 | 496 | € | zmiennie oparte o EURLIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 5 | mBank S.A. | 500 | € | 0 | 0 | € | zmiennie oparte o EURLIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 13 000 | PLN | 12 678 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 18 000 | PLN | 11 196 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 3 | mBank S.A. | 6 000 | PLN | 2 323 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| POLTRANS Internationale Spedition GmbH | | | | | | | | |
| 1 | Commerz bank Hamburg | 100 | € | 0 | 0 | € | stałe | bo |
| OT Port Gdynia Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| 1 | BGŻ BNP Paribas Polska S.A. | 2 833 | PLN | 2 095 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 26-11-2023*/24-11-2018** |
| 2 | Raiffeisen Bank Polska S.A. | 1 333 | PLN | 1 281 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 29-06-2018 |
| 3 | mBank S.A. | 1 333 | PLN | 1 169 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 31-12-2018 |
| Sealand Sp. z o.o. | | | | | | | | |
| 1 | Bank Millenium S.A. | 1 886 | PLN | 1 378 | | | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 22-03-2018 |
| Luka Rijeka d.d. | | | | | | | | |
| 1 | Erste&St.bank | 2 750 | EUR | 387 | 92 | EUR | zmiennie oparte o EURLIBOR plus marża | 30-04-2018 |
| 2 | Erste&St.bank | 3 750 | EUR | 10 260 | 2 441 | EUR | stałe | 31-07-2025 |
| 3 | Erste&St.bank | 977 | EUR | 825 | 196 | EUR | stałe | 20-12-2018 |
| 4 | PBZ | 983 | EUR | 3 109 | 739 | EUR | stałe | 31-05-2025 |
| 5 | Royal | 1 453 | EUR | 2 520 | 599 | EUR | stałe | 31-01-2017 |
| 6 | PAR | 8 792 | USD | 1 529 | 436 | USD | zmiennie oparte o LIBOR plus marża | 15-06-2018 |
| 7 | Erste&St.bank - Luka Prijevoz | 232 | EUR | 390 | 95 | EUR | stałe | 03-08-2020 |

*stan przyznanego limitu w ramach kredytu parasolowego na dzień 31.12.2017 r.

**termin kredytowania kończy się z dniem 26 listopada 2023 roku

3.8.2.2. Nowe umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W 2017 roku OT Logistics S.A. zawarła poniższe, nowe umowy kredytowe:

- W dniu 6 lutego 2017 roku umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego 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 zł z przeznaczeniem na wykup obligacji serii B i C (17 lutego 2017 roku). Zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców określono odpowiednio na 16,7 mln zł, 25 mln zł i 8,3 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 29 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmiennie i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Poprzez zawarcie ww umowy celowej kwota obciążeń finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics nie uległa zwiększeniu.
- W dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu udzielonego na podstawie zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 roku umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w wysokości 46,6 mln zł. Na mocy umowy kredytu bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem wyłącznie na zakup akcji Luka Rijeka d.d. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln zł. Pozostałe środki Spółka mogła przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka lub wystawienie gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln zł na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu o wartości 10,7 mln zł. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 29 grudnia 2023 roku. Do uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu, niezbędna była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu.

Nowymi umowami kredytowymi są również umowy wniesione do Grupy poprzez konsolidację pasywów Luka Rijeka d.d. Wykaz ww umów znajduje się w punkcie 3.8.2.1. Umowy dotyczące kredytów i pożyczek obowiązujące w roku 2017 niniejszego sprawozdania.

**3.8.2.3. Umowy kredytowe wypowiedziane lub rozwiązane w 2017 roku**

W 2017 roku w Grupie Kapitałowej OT Logistics zakończyły się następujące umowy kredytowe:

| | Nazwa (firma) jednostki | Kwota kredytu wg umowy | | Warunki oprocentowania - stopa procentowa nominalna | Termin wymagalności/splaty |
|-----------------|-------------------------|------------------------|--------|---|----------------------------|
| | | waluta | | | |
| | | (w tys.) | symbol | | |
| STK S.A. | | | | | |
| 1 | ING Bank Śląski S.A | 4 000 | PLN | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 2017-01-31 |

3.8.2.4. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych i otrzymanych

Poniżej zamieszczono zestawienie pożyczek w Grupie Kapitałowej OT Logistics wg stanu na 31 grudnia 2017 roku:

| nazwa pożyczkodawcy (Spółki z GK) | okres trwania umowy | maksymalna wartość kredytu/pożyczki | | Saldo pożyczki na dzień 31.12.2017 (w tys. zł) | warunki oprocentowania |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|--------|--|------------------------------------|
| | | wartość (w tys.) | waluta | | |
| Pożyczkobiorca: OT Logistics S.A. | | | | | |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. | 22.07.2015 - 30.06.2018 | 9 000 | PLN | 9 099,5 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. | 07.02.2017 - 30.06.2018 | 1 000 | EUR | 4 223,4 | stałe |
| OT Nieruchomości Sp. z o.o. | 30.11.2017 - 30.11.2018 | 450 | PLN | 450 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. | 29.09.2017 - 31.03.2018 | 1 000 | PLN | 978,1 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | | | | | |
| OT Logistics S.A. | 06.11.2017 - 06.11.2018 | 328,3 | PLN | 327,6 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: OT Rail Sp. z o. o. | | | | | |
| OT Logistics S.A. | 27.08.2015 - 31.12.2017 | 1 000 | PLN | 724,9 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 15.12.2015 - 31.12.2017 | 1 500 | PLN | 1 653,7 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 31.10.2016 - 31.10.2017 | 3 100 | PLN | 2 757,8 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 28.06.2017 - 28.06.2018 | 911 | PLN | 918,3 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 18.01.2016 - 18.01.2018 | 2 000 | PLN | 2 130,5 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 06.03.2016 - 06.03.2017 | 1 200 | PLN | 1 272,7 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 01.07.2016 - 01.07.2017 | 2 500 | PLN | 2 623,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 28.09.2016 - 28.09.2017 | 1 000 | PLN | 1 185,6 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: C.Hartwig Gdynia S.A. | | | | | |
| Sealand Logistics Sp. z o.o. | 30.09.2017 - 01.01.2018 | 20 000 | PLN | 19 211,8 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: STK S.A. | | | | | |
| OT Logistics S.A. | 22.12.2016 - brak daty zakończenia | 4 000 | PLN | 0 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 31.01.2017 - brak daty zakończenia | 4 000 | PLN | 670,1 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 04.04.2017 - brak daty zakończenia | 2 000 | PLN | 2 043 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 13.04.2017 - brak daty zakończenia | 1 500 | PLN | 1 530,6 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Sordi Sp. z o.o. S.K.A. | 01.04.2015 - 01.04.2025 | 6 000 | PLN | 3 976,8 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Sordi Sp. z o.o. S.K.A. | 30.09.2015 - 30.09.2025 | 35 000 | PLN | 38 126,3 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Sordi Sp. z o.o. S.K.A. | 30.11.2015 - 30.11.2025 | 10 466,2 | PLN | 11 314,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: Kolej Bałtycka S.A. | | | | | |
| Sordi Sp. z o.o. | 14.12.2015 - 14.06.2017 | 1 100 | PLN | 1 200,5 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 07.12.2017 - 07.12.2018 | 800 | PLN | 553,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: RTS Shipping Co. Ltd | | | | | |
| Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH | 15.12.2005 - 31.12.2019 | 170 | EUR | 331,5 | stałe |
| Pożyczkobiorca: Agueda Sp. z o.o. | | | | | |
| Sordi Sp. z o.o. S.K.A. | 02.04.2015 - 01.04.2025 | 21 665,2 | PLN | 16 202,7 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: Sordi Sp. z o.o. | | | | | |
| Sordi Sp. z o.o. S.K.A. | 04.05.2016 - 04.05.2021 | 2 | PLN | 2,1 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: C.Hartwig Adria d.o.o. | | | | | |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 13.07.2016 - 12.07.2018 | 15 | EUR | 64 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 14.09.2016 - 13.09.2018 | 15 | EUR | 63,9 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 22.12.2016 - 30.11.2018 | 15 | EUR | 63,6 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 18.01.2017 - 31.01.2019 | 15 | EUR | 63,5 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 27.04.2017 - 27.04.2018 | 15 | EUR | 63,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |



| | | | | | |
|---|-------------------------|----------|-----|----------|------------------------------------|
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 31.05.2017 - 31.05.2018 | 5 | EUR | 21,1 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 09.08.2017 - 09.08.2018 | 5 | EUR | 21 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o. | 25.10.2017 - 25.10.2018 | 10 | EUR | 41,8 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 18.10.2016 - 19.10.2018 | 30 | EUR | 139 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 22.12.2016 - 30.11.2018 | 15 | EUR | 64,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 19.01.2017 - 19.01.2019 | 15 | EUR | 64,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 09.03.2017 - 09.03.2018 | 15 | EUR | 64,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 31.05.2017 - 31.05.2018 | 5 | EUR | 21,3 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 09.08.2017 - 09.08.2018 | 5 | EUR | 21,3 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 26.09.2017 - 26.09.2018 | 10 | EUR | 42 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: PSA Transport Ltd. | | | | | |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 18.12.2014 - 31.07.2018 | 30 | GBP | 155 | zmiennie oparte o BOEBR plus marża |
| Pożyczkobiorca: Poltrans Internationale Spedition GmbH | | | | | |
| C.Hartwig Gdynia S.A. | 15.09.2017-14.09.2018 | 40 | EUR | 168,2 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| Pożyczkobiorca: OT Port Świnoujście S.A. | | | | | |
| OT Logistics S.A. | 10.04.2017 - 30.06.2018 | 600 | PLN | 614,1 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 24.04.2017 - 30.06.2018 | 3 700 | PLN | 3 807,6 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 19.05.2017 - 30.06.2018 | 2 500 | PLN | 2 565,5 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 31.05.2017 - 30.06.2018 | 2 300 | PLN | 2 357 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |
| OT Logistics S.A. | 01.02.2018 - 31.12.2018 | 18 913,8 | PLN | 19 091,8 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża |

3.8.3. Inne znaczące umowy

W roku obrotowym 2017 oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki nie doszło do zawarcia innych niż opisanych w niniejszym sprawozdaniu znaczących umów współpracy lub kooperacji, umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki jak również umów ubezpieczenia.

3.8.4. Poręczenia i gwarancje

3.8.4.1. Otrzymane i udzielone poręczenia oraz gwarancje

W roku 2017 Spółki Grupy Kapitałowej posiadały następujące gwarancje:

| Lp. | bank | rodzaj zobowiązania | zabezpieczenia | data obowiązywania | Kwota gwarancji (w tys.) | WALUTA | Kwota gwarancji (w tys. zł) |
|-----|-----------------------|------------------------|---|---------------------------|--------------------------|--------|-----------------------------|
| 1 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | należytego wykonania kontraktu EDF | 20.12.2013 - 02.01.2018 | 2 100 | PLN | 2 100 |
| 2 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy prywatyzacyjnej BTDG | 20.06.2014 - 30.06.2018 | 500 | EUR | 2 085 |
| 3 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | zabezpieczenie umowy najmu | 09.12.2016 - 02.05.2018 | 559 | EUR | 2 331 |
| 4 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy najmu Nimbus Real | 24.03.2016 - 29.06.2018 | 134 | PLN | 134 |
| 5 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy najmu SGI | 31.05.2017 - 29.06.2018 | 134 | PLN | 134 |
| 6 | AKF Leasing Polska SA | Gwarancja bezwarunkowa | zabezpieczenie umowy najmu | 29.02.2016 - 25.05.2022 | 4 499 | EUR | 18 765 |
| 7 | PKO BP S.A. | Gwarancja bankowa | umowy najmu Dolfia Sp z o.o. | 01.08.2015 - 31.07.2018 | 37 | EUR | 154 |
| 8 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | gwarancja zapłaty czynszu EKOLAN | do 29.06.2018 | 78 | EUR | 326 |
| 9 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | gwarancja zapłaty czynszu EKOLAN | do 29.06.2018 | 13 | EUR | 54 |
| 10 | mBank SA | Gwarancja bankowa | gwarancja zapłaty armatorowi / zaginiony BL | 13.12.2016 - 05.02.2018 | 20 | EUR | 84 |
| 11 | InterRisk TU S.A. | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 01.05.2004 - bezterminowo | 3 495 | PLN | 3 495 |
| 12 | Nordea BP S.A. | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 17.06.2011 - bezterminowo | 200 | EUR | 834 |
| 13 | TUIR Warta S.A. | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 01.07.2015 - 31.03.2018 | 20 000 | PLN | 20 000 |
| 14 | HSBC Bank plc | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 13.11.2013 - bezterminowo | 50 | GPB | 235 |
| 15 | Commerzbank | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 2008 - bezterminowo | 180 | EUR | 751 |
| 16 | Ergo Hestia S.A. | Gwarancja celna | zapłaty długu celnego | 23.09.2016 - 31.01.2018 | 2 000 | PLN | 2 000 |

| | | | | | | | |
|----|-----------------|------------|--------------------------------------|---------------|--------|--------------|---------------|
| 17 | EnergoUtech SA | Poręczenie | poręczenie umów na leasing lokomotyw | do 24.04.2020 | 12 626 | PLN | 12 626 |
| 18 | ZPMK Sp. z o.o. | Weksel | zabezpieczenie umowy najmu | bezterminowo | 388 | PLN | 388 |
| | | | | | | RAZEM | 66 496 |

Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w nocy nr 32 oraz poniżej w punkcie 4.2.7.

3.8.5. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2017 roku Spółka dokonała emisji obligacji:

OBLIGACJE SERII F:

W dniu 8 lutego 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji do 50.000 obligacji na okaziciela serii F o jednostkowej wartości nominalnej równej 1.000 zł i łącznej wartości nominalnej do 50 mln zł określającą również szczegółowe warunki planowanej emisji. W dniu 10 lutego 2017 roku w związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 25.445 szt. niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 zł. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. zł. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji (luty 2020 roku). Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od Obligacji są wypłacane co 6 miesięcy. Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) na GPW w Warszawie 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. W związku z unieważnieniem przetargów na zakup 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR i 51% udziałów AD Montecargo (obie z siedzibami w Czarnogórze), które miały zostać częściowo sfinansowane środkami pozyskanymi z niniejszej emisji obligacji, Emitent podjął w dniu 21 sierpnia 2017 r. zamiar zmiany celu emisji obligacji i przeznaczenia pozyskanych środków na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln zł, a ponadto w wysokości 5,4 mln zł na kapitał obrotowy Emitenta. Zmiany WEO zostały dokonane po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki i zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii F, które odbyło się w dniu 28 września 2017 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji.

O powyższych zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr 5/2017 z dnia 8 lutego 2017 roku, 6/2017 z dnia 10 lutego 2017 roku, 27/2017 z dnia 21 sierpnia 2017 roku, 30/2017 z dnia 5 września 2017 roku i 35/2017 z dnia 28 września 2017 roku.

OBLIGACJE SERII G:

W dniu 4 grudnia 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. zł. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu Obligacji został wyznaczony na 28 września 2018 r. Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu Obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki, zabezpieczeniem Obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. O emisji obligacji serii G Emitent informował w raporcie bieżącym nr 39/2017 z dnia 4 grudnia 2017 roku.

OBLIGACJE SERII B i C:

W związku z przypadającym na dzień 17 lutego 2017 roku wykupem obligacji serii B i C, w dniu 6 lutego 2017 roku OT Logistics S.A. zawarła umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego 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 zł. Szczegółowe dane dotyczące zawarcia umowy kredytowej w celu wykupu obligacji Spółki serii B i C zostały opisane w punkcie 3.8.2.2. Nowe umowy dotyczące kredytów i pożyczek. Obligacje serii B i C zostały wykupione zgodnie z warunkami emisji w dniu 17 lutego 2017 roku.

Poza powyższymi zdarzeniami w 2017 roku nie wykupiono ani nie sflakowano innych dłużnych papierów wartościowych. Nie nastąpiło również naruszenie warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

Wykaz zobowiązań finansowych z tyt. emisji obligacji OT Logistics S.A. według stanu na 31.12.2017 r.

| Rodzaj obligacji | data emisji | termin wykupu | wysokość stopy procentowej | wartość emisji (w tys.) | waluta | stan zadłużenia na 31.12.2017 (w tys. zł) |
|---------------------------------|-------------|---------------|------------------------------------|-------------------------|--------------|---|
| obligacje na okaziciela serii D | 20-11-2014 | 20-11-2018 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 100 000 | PLN | 100 365 |
| obligacje na okaziciela serii E | 18-08-2015 | 18-08-2018 | stałe | 10 000 | PLN | 10 013 |
| obligacje na okaziciela serii F | 23-02-2017 | 23-02-2020 | zmiennie oparte o WIBOR plus marża | 25 445 | PLN | 25 724 |
| obligacje na okaziciela serii G | 04-12-2017 | 28-09-2018 | obligacje zerokuponowe z dyskontem | 21 500 | PLN | 19 899 |
| | | | | | RAZEM | 156 002 |

3.8.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie nr 37.

3.9.1. Informacje o pozostałych zdarzeniach mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics lub mogących mieć wpływ w następnych latach

3.9.2. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Zakończenie rozmów w sprawie nabycia spółek w Czarnogórze

W I półroczu 2017 roku Zarząd OT Logistics S.A., w związku z brakiem postępów w rozmowach dotyczących nabycia przez Emitenta udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo z siedzibami w Czarnogórze, zakończył proces działań akwizycyjnych dotyczących ww. spółek. Powyższe działania były jednym z elementów związanych z realizacją strategii w zakresie budowy korytarza logistycznego Bałtyk – Adriatyk i rozpoczęły się w 2016 roku poprzez złożenie oferty w ogłoszonych przez rząd Czarnogóry 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. Luka Bar jest spółką zajmującą się przeładunkami portowymi, magazynowaniem i składowaniem wszystkich typów towarów, a AD Montecargo wykonuje przewóz towarów w krajowym i międzynarodowym ruchu kolejowym. Złożone przez Spółkę oferty okazały się jedynymi w tych przetargach, zostały uznane za formalnie poprawne, a w dniu 17 marca 2017 roku Emitent zakończył negocjacje ze Skarbem Państwa w Czarnogórze uzgadniając warunki nabycia akcji ww. spółek. Pomimo powyższego, strona czarnogórska zakończyła jednostronnie obydwie przetargi z wynikiem niekorzystnym dla OT Logistics S.A. Wniesione przez Spółkę odwołanie od ww. decyzji w maju br. zostało formalnie uznane za bezpodstawne. Tym samym procesy przetargowe zostały formalnie zakończone. Jednocześnie wobec wyrażanego przez obie strony zainteresowania realizacją transakcji, strony podjęły kolejne rozmowy dotyczące możliwości nabycia przez Emitenta udziałów w ww. spółkach w ramach nowych przetargów czy negocjacji.

Działania te również nie przekształciły się w konkretny etap, w związku z czym OT Logistics zakończyła proces działań akwizycyjnych dotyczących ww. spółek.

Informacje dotyczące udziału Spółki w przetargu na nabycie akcji Luka Bar AD BAR zostały przekazane raportami bieżącymi nr 31/2016 z dnia 21 grudnia 2016 roku oraz nr 34/2016 z dnia 28 grudnia 2016 roku, natomiast informacje dotyczące udziału w przetargu na nabycie akcji AD Montecargo raportami bieżącymi nr 1/2017 z dnia 17 stycznia 2017 roku oraz nr 4/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku. O zakończeniu negocjacji Spółka informowała raportem nr 8/2017 z dnia 17 marca 2017 roku, a o anulowaniu przetargu raportami nr 11/2017, 12/2017, 14/2017 z dnia 25, 28 kwietnia i 19 maja 2017 roku.

Zawarcie umowy kredytowej w celu wykupu obligacji Spółki serii B i C

W związku z przypadającym na dzień 17 lutego 2017 roku wykupem obligacji serii B i C, w dniu 6 lutego 2017 roku OT Logistics S.A. zawarła umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego 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 zł w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B i serii C. Szczegółowe dane dotyczące zawartej umowy kredytowej zostały opisane w punkcie 3.8.2.2. Nowe umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

W dniu 6 lutego 2017 roku został zawarty również List Mandatowy pomiędzy Spółką oraz Kredytodawcami, określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln zł oraz 2 mln euro, które to Grupa zamierzała wykorzystać na refinansowanie obecnego zadłużenia i realizację strategii rozwoju OT Logistics. List Mandatowy wygaś w lipcu 2017 roku. Spółka nie skorzystała z ww. finansowania. O ww. zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku

Emisja obligacji serii F i G oraz zmiana Warunków Emisji Obligacji serii F

W dniu 23 lutego 2017 roku oraz w dniu 4 grudnia 2017 roku OT Logistics wyemitowała dwie kolejne serie obligacji. Szczegółowe dane dotyczące emisji serii F i G, a także zmiany Warunków Emisji serii F zostały opisane w punkcie 3.8.5.

Umowa o współpracy z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZAN

W dniu 10 kwietnia 2017 r. OT Logistics zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (Fundusz) dwie umowy o współpracy w zakresie inwestycji w spółkę Luka Bar AD BAR oraz inwestycji w spółkę AD Montecargo. Poza Emitentem i Funduszem stroną każdej z umów miały zostać również spółki celowe (SPV), które miały zostać powołane przez Emitenta i dedykowane na potrzeby danego projektu.

W związku z zamiarem zakupu przez OTL akcji ww. spółek, a następnie planami sprzedaży tych akcji na rzecz SPV dedykowanej na potrzeby danego projektu (po cenie równej cenie nabycia), Emitent i Fundusz zobowiązały się w umowach o współpracy do podwyższenia kapitału zakładowego SPV, w ramach którego Fundusz pokryłby nowe udziały w SPV wkładem pieniężnym w kwocie w złotych polskich stanowiącej równowartość 5,55 mln EUR w przypadku SPV dedykowanej projektowi Luka Bar AD BAR oraz 1,60 mln EUR w przypadku SPV dedykowanej projektowi w AD Montecargo, a OTL pokryłby nowe udziały wkładem pieniężnym w kwocie stanowiącej równowartość odpowiednio 5,77 mln EUR i 1,67 mln EUR. Zgodnie z umowami po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiadałby 51% udziałów w każdej z SPV, a Fundusz 49%.

Podwyższenie kapitału zakładowego miało zapewnić SPV środki zarówno na zakup spółek w Czarnogórze jak i na przeprowadzenie w nich pierwszej części programu inwestycyjnego, zaplanowanego na okres 2017/2018 roku. W związku z przewidywanym koniecznym dalszym dofinansowaniem każdej z nabywanych spółek (zadeklarowany obowiązkowy program inwestycyjny), Emitent oraz Fundusz mieli zapewnić SPV finansowanie w drodze podwyższenia kapitału zakładowego SPV w latach 2018-2019 łącznie w wysokości 11,2 mln EUR w odniesieniu do SPV dedykowanej Luka Bar AD BAR i 2,5 mln EUR w odniesieniu do SPV dedykowanej AD Montecargo, w proporcji równej proporcji udziałów Emitenta i Funduszu w SPV.

Poza wyjątkowymi przypadkami wystąpienia możliwości odkupu, na żądanie Funduszu OTL miał być zobowiązany do odkupienia od Funduszu wszystkich udziałów Funduszu w SPV po upływie 7 lat od chwili nabycia przez SPV akcji spółki w Czarnogórze i analogicznie, na żądanie Emitenta Fundusz zobowiązany byłby do sprzedaży wszystkich udziałów Funduszu w SPV po upływie 7 lat od chwili nabycia przez SPV akcji spółki w Czarnogórze. Przed upływem 7 lat strony zobowiązały się, poza przypadkami określonymi w umowach, nie zbywać ani nie obciążać swoich udziałów w SPV bez uprzedniej zgody drugiej strony umowy. Wykonanie zawartych umów było uzależnione od finalizacji transakcji nabycia udziałów spółek, która nie nastąpiła w związku z brakiem postępów w rozmowach ze Skarbem Państwa Republiki Czarnogóry.

O zawarciu umów o współpracy z Funduszem Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 27 czerwca 2017 roku.

Wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym

W dniu 11 kwietnia 2017 r. Zarząd OT Logistics S.A. otrzymał uchwałę nr 216/2017 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) z dnia 31 marca 2017 r. w sprawie rejestracji w KDPW 577.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,24 zł każda oraz nadania im kodu PLODRTS00017, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLODRTS00017.

W dniu 10 maja 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 577.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Akcje serii D zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 12 maja 2017 roku.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 10/2017 z dnia 11 kwietnia 2017 roku oraz nr 13/2017 z dnia 10 maja 2017 roku.

Upoważnienie do nabywania akcji własnych

W dniu 27 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki na zasadach określonych w uchwale. łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych miała nie przekroczyć 5% kapitału zakładowego Spółki, tj. 143.985,36 zł. Równocześnie został utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 18 mln złotych przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych. Środki na kapitał rezerwowy zostały przeniesione z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Zarząd Spółki upoważniony był do nabywania akcji własnych do czasu wyczerpania się kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2017 roku po cenie nie niższej niż 20 zł i nie wyższej niż 30 zł za jedną akcję. Nabyte przez Spółkę akcje mogły zostać umorzone na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia, lub po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki mogły być przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wymiany lub przeznaczone na inny cel określony uchwałą Zarządu, w szczególności dotyczyło to przeniesienia posiadania akcji w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną przez Spółkę, z zastrzeżeniem, iż nabyte akcje własne nie mogły być zbyte poniżej średniej ceny nabycia tych akcji. Zarząd OT Logistics S.A. nie skorzystał z udzielonego upoważnienia, wobec czego Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych. W związku z upływem czasu na jaki zostało udzielone powyższe upoważnienie, z dniem 31 grudnia 2017 roku dokonano przeksięgowania kwoty 18 mln zł z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy. O upoważnieniu do nabywania akcji własnych Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 27 lipca 2017 roku.

Nabycie akcji Luka Rijeka d.d.

W 2017 roku OT Logistics S.A. zakończył proces nabycia i uzyskania kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie (Chorwacja). Szczegóły dotyczące zmiany zaangażowania w spółkę oraz kolejne etapy procesu opisane zostały w punkcie 2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej niniejszego sprawozdania.

Umowa kredytowa z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.

W związku z nabyciem ww. akcji spółki Luka Rijeka d.d. w dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu udzielonego na podstawie zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 roku umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (Bank) w wysokości 46,6 mln zł. Na mocy umowy kredytu Bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem wyłącznie na zakup akcji Luka Rijeka d.d. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln zł. Pozostałe środki Spółka mogła przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka lub wystawienie gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln zł na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu o wartości 10,7 mln zł. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 29 grudnia 2023 roku. Umowa kredytowa zawiera liczne zapisy dotyczące zobowiązań Spółki wynikających z umowy, w tym m.in. obowiązek utrzymywania przez Emitenta i Gwarantów wskaźników finansowych na określonych poziomach oraz ograniczenia w rozporządzaniu akcjami. Zabezpieczeniem umowy kredytu są min. hipoteka do maksymalnej kwoty stanowiącej 150% całkowitego zobowiązania kredytowego na nieruchomości gruntowej przy ulicy Kościerzyńskiej we Wrocławiu, umowy zastawu na posiadanych i nabywanych akcjach Luka Rijeka, gwarancje korporacyjne udzielone przez gwarantów (OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Sealand Logistics Sp. z o.o.), oświadczenia Emitenta i gwarantów o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 150% całkowitego zobowiązania kredytowego oraz umowy przelewu na zabezpieczenie praw do dywidendy przysługującej Spółce od Luka Rijeka zawarte pomiędzy Spółką i Bankiem.

Umowa kredytowa przewiduje dla każdej z transz wypłaty środków szereg warunków zawieszających dotyczących min. otrzymania przez Kredytodawcę zaświadczeń, opinii oraz innych dokumentów, jak również niewystąpienia innych naruszeń w momencie wypłaty środków z kredytu. Niezbędna do spełnienia warunków zawieszających i uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu.

O uruchomieniu środków w ramach umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2017 z dnia 7 września 2017 roku.

Zawarcie umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. dotyczącej spółki Luka Rijeka d.d.

W dniu 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. zawarł umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. (spółka zarządzająca funduszami działająca w imieniu własnym oraz dwóch zarządzanych przez siebie funduszy, łącznie jako AZ) i ERSTE d.o.o. (spółka zarządzająca funduszami działająca w imieniu własnym oraz pięciu zarządzanych przez siebie funduszy, łącznie jako ERSTE) (wszystkie podmioty z siedzibą w Zagrzebiu – Chorwacja) w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. Umowa wspólników określa warunki, na jakich strony umowy działając w porozumieniu współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka oraz współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką.

Zgodnie z umową OT Logistics S.A. zobowiązana była do ogłoszenia w imieniu stron umowy jako podmiotów działających w porozumieniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji Luka Rijeka niebędących w posiadaniu ww. podmiotów. Emitent zobowiązany był również do sfinansowania transakcji nabycia akcji w ramach wezwania, ustanowienia stosownych zabezpieczeń oraz finalnie do nabycia wszystkich akcji, na które zostaną złożone zapisy w wezwaniu, przy czym Fundusze zobowiązały się, iż nie zbędą żadnych akcji w wyniku ogłoszonego wezwania. Fundusze wspomagały OT Logistics S.A. w przeprowadzeniu procesu.

Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka oraz kwestii korporacyjnych (sposób głosowania na walnym zgromadzeniu, skład i zakres uprawnień organów spółki). Umowa reguluje również zasady rozporządzania akcjami Luka Rijeka. Zgodnie z umową strony zobowiązały się do nierozporządzania i nieobciążania posiadanych akcji spółki w okresie 1 roku i 90 dni od zakończenia wezwania (lock-up) za wyjątkiem sytuacji określonych w umowie (prawo pierwszeństwa, opcja put, zastaw na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy). Umowa zawiera zapis dotyczący opcji put, w ramach której po roku i 90 dniach obowiązywania Umowy przez okres kolejnych 4 lat Emitent na żądanie AZ i/lub ERSTE zobowiązany jest do nabycia akcji posiadanych przez Fundusze emerytalne we wskazanej przez nie ilości i po cenie ustalonej w sposób określony w Umowie. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put daje Funduszom emerytalnym prawo dochodzenia roszczeń. Na zabezpieczenie ww. roszczeń Emitent ustanowił przed 31 grudnia 2017 roku zastaw na posiadanych akcjach Luka Rijeka.

Umowa wspólników została zawarta na okres 7 lat, przy czym może ulec rozwiązaniu lub wygaśnięciu w przypadkach określonych w Umowie. AZ i ERSTE na dzień podpisania Umowy posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. Łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wskutek zawarcia Umowy wspólników wynosił 56,56%, a na dzień przekazania niniejszego sprawozdania 50,56%. Zmiana posiadanych udziałów wynikała z zawarcia wyżej opisanej umowy sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. O zawarciu umowy wspólników Emitent informował w raporcie bieżącym nr 33/2017 z dnia 15 września 2017 roku.

Niespełnienie się warunków przewidzianych w umowach dotyczących finansowania nabycia akcji Luka Rijeka d.d.

W dniu 8 czerwca 2016 roku OT Logistics S.A. jako Kredytobiorca zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę zlecenia wystawienia gwarancji i kredytu (wraz z późniejszymi aneksami), której przedmiotem było wystawienie przez BGŻ BNP Paribas na zlecenie Kredytobiorcy regwarancji na rzecz Privredna Banka z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) w kwocie 39 mln HRK, z okresem ważności gwarancji do 5 listopada 2018 roku, na zabezpieczenie zapłaty ceny nabycia akcji w wyniku złożenia przez Kredytobiorcę oferty przejęcia akcji spółki Luka Rijeka d.d. Ponadto w dniu 9 czerwca 2016 roku OT Logistics S.A. zawarł z mBank S.A. umowę o udzielenie gwarancji (wraz z późniejszymi aneksami), na podstawie której mBank S.A. zobowiązał się do udzielenia gwarancji bankowej z terminem ważności do dnia 5 listopada 2018 roku za zobowiązania Emitenta wobec Privredna Banka z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) do kwoty 9,5 mln EUR na zabezpieczenie wezwania na sprzedaż akcji Luka Rijeka. Zgodnie z treścią obu ww. umów uruchomienie finansowania w ramach każdej z nich mogło nastąpić po spełnieniu określonych w tych umowach warunków.

Wobec podjęcia przez Zarząd Emitenta w dniu 18 grudnia 2017 roku decyzji o sfinansowaniu wezwania na akcje spółki Luka Rijeka w oparciu jedynie o środki pochodzące z umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A., o której mowa powyżej, warunki przewidziane w obu ww. umowach nie zostały spełnione, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2017 z dnia 18 grudnia 2017 roku.

Zakończenie negocjacji dotyczących inwestycji portowych w Polsce i na Bliskim Wschodzie

W dniu 12 maja 2016 roku OT Logistics S.A. zawarł z funduszem inwestycyjnym z siedzibą w Omanie umowę o zachowaniu poufności dotyczącą nawiązania współpracy w zakresie wspólnych inwestycji nabycia i rozwoju aktywów portowych w Polsce i w rejonie Bliskiego Wschodu. Projekt dotyczyć miał przeprowadzenia negocjacji oraz zawarcia umowy

inwestycyjnej, której celem byłoby prowadzenie działalności operacyjnej z zakresu logistyki towarów agro, co jest związane z realizacją przez Spółkę strategii osiągnięcia pozycji lidera w obsłudze produktów agro.

W wyniku prowadzonych negocjacji strony nie uzgodniły wspólnego modelu biznesowego dla ww. inwestycji, w związku z czym w dniu 29 grudnia 2017 roku Spółka podjęła decyzję o odstąpieniu od dalszych rozmów z OIF, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2017 z dnia 29 grudnia 2017 roku.

3.9.3. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

Po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły znaczące zdarzenia i czynniki.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Grupa Kapitałowa OT Logistics w roku 2017 osiągnęła 867 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, zysk netto wyniósł 42,6 mln zł. Na 31 grudnia 2017 roku suma bilansowa wyniosła 1.365,4 mln zł, środki pieniężne 63,4 mln zł. Zatrudnienie na koniec roku 2017 w Grupie OT Logistics wyniosło 1.975 osób.

Szczegółowe dane pozycji wynikowych oraz bilansowych zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT Logistics za rok obrotowy 2017 oraz zaprezentowane zostały w punkcie 4.2. niniejszego sprawozdania.

Spółka OT Logistics S.A. w roku 2017 wypracowała 184,5 mln zł przychodów ze sprzedaży i stratę netto w wysokości 37 mln zł, będącą głównie efektem wyceny w sprawozdaniu finansowym wynikającego z opcji sprzedaży put obowiązkowo nabycia akcji jednostki zależnej Luka Rijeka d.d., które są obecnie w posiadaniu udziałów niekontrolujących. Na 31 grudnia 2017 roku suma bilansowa wyniosła 677,2 mln zł, środki pieniężne wynosiły 37,9 mln zł. Zatrudnienie na koniec roku 2017 w spółce OT Logistics S.A. wyniosło 120 osób.

Szczegółowe dane pozycji wynikowych oraz bilansowych zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki OT Logistics S.A. za rok obrotowy 2017 oraz zaprezentowane zostały w punkcie 4.3. niniejszego sprawozdania.

4.2. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics

4.2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 1.365,4 mln zł w porównaniu do 932,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 roku, co oznacza wzrost o 433,3 mln zł.

| | 31.12.2017 | struktura | 31.12.2016 | struktura | zmiana | |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Aktywa trwałe | 1 065 621 | 78,0% | 643 909 | 69,1% | 421 712 | 65,5% |
| Aktywa obrotowe | 299 764 | 22,0% | 288 200 | 30,9% | 11 564 | 4,0% |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 63 393 | 4,6% | 48 478 | 5,2% | 14 915 | 30,8% |
| Aktywa razem | 1 365 385 | 100,0% | 932 109 | 100,0% | 433 276 | 46,5% |

| | 31.12.2017 | struktura | 31.12.2016 | struktura | zmiana | |
|------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Kapitał własny | 462 510 | 33,9% | 303 526 | 32,6% | 158 984 | 52,4% |
| Zobowiązania długoterminowe | 367 308 | 26,9% | 272 632 | 29,2% | 94 676 | 34,7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 535 567 | 39,2% | 355 952 | 38,2% | 179 616 | 50,5% |
| Pasywa razem | 1 365 385 | 100,0% | 932 109 | 100,0% | 433 276 | 46,5% |

4.2.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Na dzień 31 grudnia 2017 skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 1.365,4 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 1.065,6 mln zł i stanowiły 78% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 299,8 mln zł i stanowiły 22% sumy bilansowej. Największy udział w aktywach trwałych Grupy, wynoszący 61% stanowiły rzeczowe aktywa trwałe, co wynikało głównie z rozszerzenia grupy kapitałowej. Z analizy struktury pasywów wynika, że kapitał własny wyniósł 33,9% ogólnej sumy pasywów. Największą pozycję kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane (19% sumy bilansowej). Zobowiązania długoterminowe miały 26,9% udział, a krótkoterminowe 39,2%. Grupa 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 w warunkach emisji obligacji. Biorąc pod uwagę, iż znaczna część zadłużenia Grupy związana jest z finansowaniem działalności akwizycyjnej lub inwestycji strategicznych, w ocenie Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartości wyżej wymienionych wskaźników kształtowały się na bezpiecznym poziomie. Szczegóły zostały opisane w punkcie 4.2.6. niniejszego sprawozdania.

4.2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej OT Logistics w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wyniosły 867 mln zł co oznacza ich zwiększenie o 154,9 mln zł (tj. 21,8%) w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2016. Zmiana wysokości przychodów była efektem rozszerzenia działalności Grupy o kolejne podmioty i konsolidację ich wyników (spółki kolejowe STK S.A. oraz KB S.A., Luka Rijeka d.d.). W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego Grupa Kapitałowa OT Logistics odnotowała nieznaczny spadek zysku z działalności operacyjnej (-5,6 mln zł). Zmiana wysokości zysku r/r wynika z kilku czynników. Poza wyżej wspomnianą ilościową zmianą podmiotów, na wyniki 2017 roku wpływ miał zakres i profil ich podstawowej działalności, a także koszty związane z operacyjnym dostosowaniem do oferty i standardów zarządzania Grupą. W segmencie transportowym, gdzie prezentowane są głównie wyniki spółek żeglugowych oraz kolejowych, znacznemu przyrostowi przychodów ze sprzedaży (+100,9 mln zł) towarzyszył wzrost kosztów działalności zarówno podstawowej, jak i na poziomie kosztów zarządzania (+111,3 mln zł). Marże operacyjne segmentu w zakresie przewozów transportem śródlądowym zostały utrzymane się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego, jednak zastój w zakresie przetargów na budowy wodne i prace hydrotechniczne był widoczny w nieznacznym spadku przychodów i niższym niż zakładano wykorzystaniu floty. Na EBIT segmentu wpłynęła amortyzacja taboru części kolejowej (+8,3 mln zł) oraz rozpoznanych wartości niematerialnych i prawnych - znak towarowy, wycena bazy klientów oraz licencji na świadczenie usług transportu kolejowego (+2,2 mln zł).

Segment spedycji wzmocniony przez konsolidację spółki Sealand Sp. z o.o., specjalizującej się w spedycji kontenerowej, zanotował porównywalne wyniki do roku ubiegłego, mimo iż dociążony jest wyższymi kosztami amortyzacji powstałymi w wyniku rozliczenia nabycia ww. spółki, a także ujemnymi różnicami kursowymi wynikającymi z niestabilności kursu walut (zwłaszcza USD). Dodatkowo rentowność segmentu transportowego i spedycyjnego obniżyły koszty sprzedaży związane z budową struktur handlowych, m.in. nowego Działu Logistyki Intermodalnej, oferującego usługi transportowe przy imporcie i eksporcie towarów z Chin.

Największe negatywne odchylenia zanotował w 2017 roku segment portowy i miał on największy wpływ na wyniki z działalności operacyjnej Grupy (-21,7 mln zł na poziomie Ebit). Mimo poprawy wolumenu przeładunków od III kwartału 2017 roku, zwłaszcza w zakresie rudy żelaza (zwiększone zapotrzebowanie hut polskich, słowackich i czeskich na surowiec) i węgla poprzez port w Świnoujściu a także jednostek tocznych w Gdyni, nie udało się zniwelować utraty zysków z pierwszego półrocza 2017 roku. Słabsza w stosunku do 2016 roku koniunktura na rynku węgla i koksu, a przede wszystkim na rynkach agro, spowodowana była niskimi zapasami magazynowymi zbóż w Europie. Na ich poziom wpłynęły gorsze warunki atmosferyczne skutkujące niższymi i późniejszymi zbiorami, a jednocześnie utrzymujące się niskie ceny skupu, które nie zachęcały producentów rolnych do sprzedaży wyprodukowanego surowca.

Dodatkowo na sytuację w portach oddziaływały problemy z wywozem przeładowanych towarów poprzez zapewnienie dostępności taboru kolejowego (zwłaszcza wagonów) przez największych polskich przewoźników. W 2017 roku mimo powszechnych tendencji na polskim rynku pracy, Grupa OT Logistics nie odnotowała presji płacowej ze strony pracowników. Wzrost wynagrodzeń, widoczny w segmencie portowym, wynikał ze spiętrzenia ilości obsługiwanych w jednym czasie statków i konieczności wypłacenia w związku z tym dodatkowego wynagrodzenia.

Zdarzenia gospodarcze, dotyczące poszczególnych segmentów działalności opisano powyżej. Wpływ na wyniki Grupy w 2017 roku miały również czynniki jednorazowe oraz o charakterze pozaoperacyjnym. Pozytywny wpływ na EBIT w wysokości ok. 31 mln zł miało uzyskanie kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d. i wygenerowanie zysku z okazjonalnego nabycia tych akcji oraz z przeszacowania ich wartości, natomiast w roku 2016 w pozostałych przychodach operacyjnych znalazł się zysk z aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Grupy. Łączny wpływ na zmianę wyniku na działalności operacyjnej z wyżej wymienionych czynników wyniósł r/r ok. +13,3 mln zł. W związku z ostatecznym rozliczeniem przejętych aktywów netto spółek nabytych w 2016 roku, wyniki 2017 roku dociążone zostały amortyzacją z tytułu rozpoznanych wartości niematerialnych i prawnych na łączną wartość ok. 6,9 mln zł. W wartości tej nie uwzględniono amortyzacji z wyżej wymienionego tytułu w Luka Rijeka d.d. (+4,1 mln zł), ponieważ rozliczenie jest nadal prowizoryczne. W wyniku zmiany prezentacji umów leasingu finansowego lokomotyw w STK S.A., która wpłynęła na wzrost zobowiązań z tytułu leasingu, koszty finansowe w 2017 roku uległy zwiększeniu o ok. 7,9 mln zł.

Ponadto poprzez podjęcie działań w zakresie poprawienia efektywności zarządzania oraz lepszego bieżącego gospodarowania posiadanymi przez Grupę nieruchomościami inwestycyjnymi poprzez oddzielenie ich od kluczowych aktywów działalności operacyjnej Grupy i przekazanie do wyspecjalizowanej spółki córki, rozwiązano rezerwę z tytułu podatku odroczonego od aktualizacji wartości nieruchomości. Efekt powyższego działania wpłynął na zwiększenie zysku netto za 2017 rok do poziomu 42,6 mln zł, co oznacza osiągnięcie ok. 4,9% rentowności zysku netto.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

| | 01.01-31.12.2017 | | 01.01-31.12.2016 | | zmiana | |
|---|------------------|--|------------------|--|----------|---------|
| | tys. zł | | tys. zł | | wart. | % |
| Przychody ze sprzedaży | 867 010 | | 712 110 | | 154 900 | 21,8% |
| Koszt własny sprzedaży | 793 728 | | 625 428 | | 168 300 | 26,9% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 73 282 | | 86 683 | | -13 400 | -15,5% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 8,5% | | 12,2% | | -3,7 pp. | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -19 360 | | 7 203 | | -26 564 | -368,8% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | 28 891 | | 34 496 | | -5 605 | -16,2% |
| Rentowność EBIT | 3,3% | | 4,8% | | -1,5 pp. | |
| EBITDA | 93 573 | | 72 274 | | 21 299 | 29,5% |
| Rentowność EBITDA | 10,8% | | 10,1% | | 0,6 pp. | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 694 | | 17 955 | | -9 262 | -51,6% |
| Zysk (strata) netto | 42 617 | | 8 458 | | 34 159 | 403,9% |
| Rentowność zysku Netto | 4,9% | | 1,2% | | -3,7 pp. | |

4.2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Prowadzona polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 63,9 mln zł i był wyższy o 15,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w 2017 roku wyniosły 15,8 mln zł wobec 17,3 mln zł w 2016 roku. W okresie od stycznia do grudnia 2017 r. Grupa wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (+16,5 mln zł). Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-102,3 mln zł) to efekt wydatków związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w zaplecze magazynowe dla obsługi towarów agro), wartości niematerialnych wynikający z bieżącej działalności, a przede wszystkim nabycia kolejnych pakietów akcji spółki Luka Rijeka d.d. Wartość przepływów z działalności finansowej była związana przede wszystkim z obsługą zadłużenia Grupy.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 01.01-31.12.2017 | | 01.01-31.12.2016 | | zmiana | |
|---|------------------|--|------------------|--|---------------|--------------|
| | tys. zł | | tys. zł | | wart. | % |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 16 505 | | 57 706 | | -41 201 | -71,4% |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -102 325 | | -59 212 | | -43 113 | -72,8% |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | 101 654 | | 18 825 | | 82 829 | 440,0% |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 834 | | 17 319 | | -1 485 | -8,6% |

4.2.5. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły w roku 2017 poziom 867 mln zł co oznacza ich wzrost o 154,9 mln zł (21,8%) w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2016. Sprzedaż krajowa stanowi 80% sprzedaży, pozostałe 20% to sprzedaż poza granicami naszego kraju. W roku 2017 Grupa Kapitałowa świadczyła swoje usługi między innymi na terenie Polski, Niemiec, krajów Beneluksu, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów Półwyspu Bałkańskiego, Wielkiej Brytanii i USA.

| | 01.01-31.12.2017 | | 01.01-31.12.2016 | | zmiana | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|----------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Przychody netto ze sprzedaży, w tym: | 867 010 | 100% | 712 110 | 100% | 154 900 | 21,8% |
| • spedycja | 475 942 | 55% | 414 108 | 58% | 61 834 | 14,9% |
| • przewozy i inne usługi transportowe | 289 806 | 33% | 213 418 | 30% | 76 388 | 35,8% |



| | | | | | | |
|------------------|--------|-----|--------|-----|---------|--------|
| • usługi portowe | 91 098 | 11% | 70 792 | 10% | 20 305 | 28,7% |
| • pozostałe | 10 165 | 1% | 13 793 | 2% | - 3 627 | -26,3% |

Przychody, aktywa i zobowiązania (w tys. zł) według zidentyfikowanych obszarów geograficznych za 2017 r.:

| Wyszczególnienie | Polska | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe | Razem |
|---|---------|-------------------------|-----------|-----------|
| Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne | 387 668 | 430 699 | 30 | 818 397 |
| Zapasy | 3 707 | 858 | - | 4 566 |
| Aktywa finansowe | 72 345 | 99 825 | 1 316 | 173 486 |
| Pozostałe aktywa | 318 677 | 49 451 | 808 | 368 936 |
| Pasywa ogółem | 918 199 | 446 380 | 806 | 1 365 385 |
| Przychody ze sprzedaży | 695 455 | 161 022 | 10 533 | 867 010 |
| Amortyzacja | 51 625 | 13 053 | 3 | 64 682 |

4.2.6. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics:

| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|-----------------------------|------------------|------------------|---|
| Rentowność sprzedaży brutto | 8,5% | 12,2% | zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność sprzedaży netto | -2,2% | 1,0% | zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność EBIT | 3,3% | 4,8% | zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży |
| Marża zysku netto (ROS) | 4,9% | 1,2% | zysk netto/przychody ze sprzedaży |

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|---|------------|------------|---|
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 3,1% | 0,9% | zysk netto/suma aktywów ogółem |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | 9,2% | 2,8% | zysk netto/kapitał własny |
| EBITDA/Aktywa | 6,9% | 7,8% | zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa |
| Wskaźnik płynności | 0,56 | 0,81 | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,55 | 0,80 | aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik płynności najszybszy | 0,12 | 0,14 | środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia (max 75%)* | 66% | 65% | zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 195% | 207% | zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny |
| Zobowiązania finansowe/Aktywa | 34% | 38% | suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fin./suma aktywów ogółem |
| Rentowność EBITDA (min 5%)* | 11% | 10% | zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży |
| Dług netto/EBITDA (max 4)* | 3,88 | 3,62 | suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań leasingowych minus środki pieniężne/zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji |

*wskaźniki za 2016 rok prezentowane wg zatwierdzonego i zaudytowanego SSF

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej niefinansowych wskaźników efektywności.

4.2.7. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Poniżej emitent przedstawia istotne pozycje pozabilansowe – zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 grudnia 2017 roku:

| Rodzaj zabezpieczenia | kwota (w tys. zł) |
|---|-------------------|
| weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową (OT Logistics S.A., OT Port Świnoujście S.A., C.Hartwig Gdynia Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., Rentrans Internationale Spedition Sp. z o.o., Sealand Sp. z o.o., STK S.A., Koleje Bałtyckie S.A.) | 32 282,1 |
| cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (OT Port Świnoujście S.A.) | 900 |
| Razem: | 33 182,1 |



Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics:

| Rodzaj zabezpieczenia | Kwota (w tys. zł) |
|--|-------------------|
| zabezpieczenie celne (Poltrans GmbH, PSA Transport Ltd., C.Hartwig Gdynia Sp. z o.o., Sealand Sp z o.o.) | 27 314,9 |
| poręczenie umów leasingowych (STK S.A.) | 12 626,4 |
| zabezpieczenia i poręczenia wykonania umów handlowych (OT Logistics S.A., C.Hartwig Gdynia Sp. z o.o., Rentrans Cargo Sp. z o.o.) | 41 978 |
| Razem: | 81 921,3 |

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa 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 | 45,85 mln PLN | 33,58 mln PLN (kredyt) oraz 2,98 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 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową |
| Raiffeisen Bank Polska SA | CDR/40687/13 | umowa kredytowa | 2,39 mln PLN | 0,72 mln PLN | |
| BGŻ BNP Paribas Polska SA | WAR/4050/13/202/CB | umowa wielocelowej linii kredytowej | 47,12 mln PLN | 45,15 mln PLN | hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, |
| BGŻ BNP Paribas Polska SA | WAR/4050/13/202/CB | kredyt długoterminowy nieodnawialny | 2,17 mln PLN | 0,75 mln PLN | |
| m Bank SA | 08/105/15/Z/UX | umowa o linię wieloproduktową | 48,15 mln PLN | 43,23 mln PLN (kredyt) oraz 0,08 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 zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, |
| m Bank SA | 08/106/15/Z/IN | umowa o kredyt inwestycyjny | 1,7 mln PLN | 0,91 mln PLN | |
| Bank BGK | 10/1157 | umowa o kredyt inwestycyjny | 1,78 mln PLN | 0,14 mln PLN | zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,48 mln zł, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,48 mln zł |
| Bank BGK | umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami | umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d. | 55,17 mln PLN | 46,38 mln PLN | hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco |
| Erste&St.bank | umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d. | umowa kredytowa | 7,48 mln EUR | 11,47 mln PLN | hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel |
| PBZ | umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d. | umowa o kredyt inwestycyjny | 0,98 mln EUR | 3,11 mln PLN | hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel |
| Royal | umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d. | umowa kredytowa | 1,45 mln EUR | 2,52 mln PLN | brak |
| PAR | umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d. | umowa kredytowa | 8,79 mln USD | 1,53 mln PLN | zastaw na rachunkach bankowych, weksel |
| Erste&St.bank | umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d. | umowa o kredyt inwestycyjny | 0,23 mln EUR | 0,39 mln PLN | zastaw na rachunkach bankowych, weksel |
| Bank Millenium SA | A1/8314/15/M/04 | umowa o kredyt w rachunku bieżącym | 1,89 mln PLN | 1,38 mln PLN | weksel |

| | | | | | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|--|--|
| Umowa konsorcjalna BGŻ BNP Paribas Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A. | umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r. | umowa celowego kredytu inwestycyjnego | 48,57 mln PLN | 42,25 mln PLN (kredyt) oraz 4,19 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK) | hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln zł, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln zł, pełnomocnictwo do rachunków |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|--|--|

4.2.8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte wyniki

W opinii Zarządu nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte wyniki, poza zdarzeniami opisanymi 4.2.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.

4.3. Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki OT Logistics S.A.

4.3.1. Bilans

Wartość sumy bilansowej OT Logistics S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 677,2 mln zł w porównaniu do 550,2 mln zł z 31 grudnia 2016 roku, co oznacza wzrost o 127 mln zł. Wzrost sumy bilansowej związany jest w głównej mierze z nabyciem udziałów i przejęciem kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d.

| | 31.12.2017 | struktura | 31.12.2016 | struktura | zmiana 2017/2016 | |
|-----------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 535 665 | 79% | 413 239 | 75% | 122 426 | 30% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 141 530 | 21% | 136 981 | 25% | 4 549 | 3% |
| AKTYWA RAZEM | 677 195 | 100% | 550 220 | 100% | 126 975 | 23% |

| | 31.12.2017 | struktura | 31.12.2016 | struktura | zmiana 2017/2016 | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Kapitał własny | 237 398 | 35% | 274 401 | 50% | -37 003 | -13% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 439 797 | 65% | 275 819 | 50% | 163 978 | 59% |
| Rezerwy na zobowiązania | 6 283 | 1% | 7 897 | 1% | -1 614 | -20% |
| Zobowiązania długoterminowe | 103 654 | 15% | 111 304 | 20% | -7 650 | -7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 328 629 | 49% | 155 338 | 28% | 173 291 | 112% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1 231 | 0% | 1 280 | 0% | -50 | -4% |
| PASYWA RAZEM | 677 195 | 100% | 550 220 | 100% | 126 975 | 23% |

4.3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 677,2 mln zł. W porównaniu do 31 grudnia 2016 roku jest to wzrost o 127 mln zł, tj. o 23%. Aktywa trwałe stanowią 79%, a aktywa obrotowe 21% sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach stanowią aktywa trwałe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 79% na koniec 2017 roku. Wzrost wartości aktywów trwałych związany był z nabyciem udziałów i przejęciem kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d. (reklasyfikacja z inwestycji krótkoterminowych do inwestycji długoterminowych – udziały i akcje w spółkach zależnych). W aktywach poza wartością udziałów Luka Rijeka d.d. ujęto również wartość opcji zakupu call na udziały niekontrolujące w wysokości 2,9 mln zł.

Kapitał własny wyniósł 35%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 65% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy (30% sumy pasywów), natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują krótko i długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji (23% sumy pasywów) oraz krótko i długoterminowe kredyty i pożyczki (22% sumy pasywów). W zobowiązaniach długoterminowych w pozycji „inne” wykazano zobowiązanie z opcji sprzedaży put wynikające z obowiązku nabycia akcji jednostki zależnej Luka Rijeka d.d., które są obecnie w posiadaniu udziałów niekontrolujących, a stanowiące obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych. Wartość zobowiązania wyniosła 37,9 mln zł.

4.3.3. Rachunek Zysków i Strat

W roku 2017 spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 184,5 mln zł. Obroty w 2017 roku były niższe o 8,4 mln zł (-4%) w porównaniu do poprzedniego roku. Spadek przychodów to głównie efekt związany ze zmianą struktury sprzedaży i niższymi przychodami z tytułu przewozów flotą śródlądową (-9,8 mln zł) na korzyść usług spedycyjnych (+0,8 mln zł). Dodatkowo w związku z przeniesieniem nieruchomości inwestycyjnych spółki do wyspecjalizowanego podmiotu zarządzającego majątkiem Grupy, przychody z podnajmu zmniejszyły się o ok. 3,5 mln zł. Zmiana struktury sprzedaży wpływa bezpośrednio na jej rentowność. Działalność spedycyjna charakteryzuje się znacznymi wolumenami obrotu, lecz relatywnie niższymi marżami operacyjnymi. Dodatkowo Spółka optymalizując strukturę Grupy, przejęła szereg funkcji centrum korporacyjnego w spółce dominującej, co przekłada się na zwiększone koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży. W roku 2017 roku OT Logistics jako spółka dominująca i realizująca funkcje zarządcze i administracyjne w Grupie obciąża spółki zależne opłatami z tego tytułu. Opłaty te wpływają na zmianę rentowności segmentów w porównaniu z poprzednim okresem. Na działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę w wysokości 2,5 mln zł, natomiast odchylenie w stosunku do roku 2016 wynikało z efektu wysokiej bazy. W 2016 roku w związku z wyżej wspomnianym przeniesieniem nieruchomości Grupy w pozostałych przychodach operacyjnych znalazł się wynik aktualizacji ich wartości godziwej (+22,6 mln zł). Strata netto za 12 miesięcy 2017 roku wyniosła -37 mln zł, natomiast należy zauważyć iż jest to efekt ujęcia w kosztach finansowych sprawozdania wyceny wynikającego z opcji sprzedaży put obowiązku nabycia akcji jednostki zależnej Luka Rijeka d.d., które są obecnie w posiadaniu udziałów niekontrolujących (37,9 mln zł).

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 | zmiana 2017/2016 | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Przychody ze sprzedaży | 184 540 | 192 910 | -8 369 | -4% |
| Koszt własny sprzedaży | 164 320 | 170 843 | -6 523 | -4% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 20 220 | 22 067 | -1 847 | -8% |
| Rentowność brutto na sprzedaży | 11,0% | 11,4% | -0,5 pp. | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -3 452 | -135 | -3 317 | -2459% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | -2 517 | 23 063 | -25 580 | -1111% |
| Rentowność EBIT | -1,4% | 12,0% | -13,3 pp. | |
| EBITDA | 2 641 | 28 204 | -25 564 | -91% |
| Rentowność EBITDA | 1,4% | 14,6% | -13,2 pp. | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | -48 487 | 26 139 | -74 626 | -285% |
| Zysk (strata) netto | -37 003 | 47 873 | -84 875 | -177% |
| Rentowność zysku Netto | -20,1% | 24,8% | - 44,9 pp. | |

4.3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Prowadzona polityka finansowa Spółki OT Logistics S.A. ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku wyniosły 22,4 mln zł.

Wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 | zmiana 2017/2016 | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -21 883 | 23 035 | -44 917 | -195% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -97 971 | -16 625 | -81 345 | -489% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 142 291 | 2 726 | 139 565 | 5120% |
| Przepływy pieniężne netto razem | 22 438 | 9 135 | 13 302 | 146% |

4.3.5. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki rentowności działalności Spółki OT Logistics S.A. w okresie od stycznia do grudnia 2017 roku uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest związane ze zdarzeniami opisanymi w punkcie 4.3.3. Rachunek

zysków i strat. Niestety pogorszeniu uległy również wskaźniki płynności, mimo iż w celu wyeliminowania ryzyka przeterminowanych należności oraz poprawy płynności Spółka uruchomiła faktoring pełny.

| Wskaźniki zyskowości | 01.01-31.12.2017 | 01.01-31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|-----------------------------|------------------|------------------|---|
| Rentowność sprzedaży brutto | 11% | 11% | zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność sprzedaży netto | -1,9% | 0% | zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność EBIT | -1% | 12% | zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży |
| Marża zysku netto (ROS) | -20% | 25% | zysk netto/przychody ze sprzedaży |

| Wskaźniki rentowności | 31.12.2017 | 31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|--|------------|------------|--------------------------------|
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | -5% | 9% | zysk netto/suma aktywów ogółem |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | -16% | 17% | zysk netto/kapitał własny |

| Wskaźniki płynności | 31.12.2017 | 31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|---------------------------------|------------|------------|---|
| Wskaźnik płynności | 0,43 | 0,88 | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,43 | 0,88 | aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik płynności najszybszy | 0,12 | 0,10 | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe |

| Wskaźniki zadłużenia | 31.12.2017 | 31.12.2016 | metody obliczania wskaźników |
|---------------------------------------|------------|------------|---|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 65% | 51% | zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 185% | 101% | zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny |
| Zobowiązania finansowe / Aktywa | 45% | 35% | suma zob. z tyt. kred. i pożycz., emisji dł. pap. wart i innych zob. finans / suma aktywów ogółem |

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej niefinansowych wskaźników efektywności.

4.3.6. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Przychody ze sprzedaży OT Logistics S.A. osiągnęły w roku 2017 poziom 184,5 mln zł. Około 49% udziału w przychodach Spółki stanowią usługi spedycyjne, a kolejnym ważnym źródłem przychodów są usługi przewozowe, których udział w przychodach ze sprzedaży w roku 2016 wyniósł 38%.

| | 01.01-31.12.2017 | | 01.01-31.12.2016 | | zmiana | |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------|------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Przychody netto ze sprzedaży, w tym: | 184 540 | 100% | 192 910 | 100% | -8 369 | -5% |
| • przewozy | 63 086 | 34% | 72 850 | 38% | -9 764 | -15% |
| • spedycja | 95 674 | 52% | 94 889 | 49% | 785 | 1% |
| • dzierżawa floty | 14 426 | 8% | 15 805 | 8% | -1 378 | -10% |
| • najem / dzierżawa majątku | 1 357 | 1% | 4 850 | 3% | -3 493 | -257% |
| • pozostała działalność wspierająca transport wodny | 1 695 | 1% | 696 | 0% | 999 | 59% |
| • sprzedaż pozostała | 8 303 | 4% | 3 820 | 2% | 4 482 | 54% |

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawiona została w tabeli poniżej. Sprzedaż krajowa stanowi 87% sprzedaży, pozostałe 13% to sprzedaż w takich krajach jak Niemcy i Holandia, Czechy, a także Rosja.

| Struktura terytorialna sprzedaży | 01.01-31.12.2017 | | 01.01-31.12.2016 | | zmiana | |
|----------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------|------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | tys. zł | % | tys. zł |
| • kraj | 159 862 | 87% | 160 833 | 83% | -972 | -1% |
| • eksport | 24 679 | 13% | 32 076 | 17% | -7 398 | -30% |
| RAZEM | 184 540 | 100% | 192 910 | 100% | -8 369 | -5% |

**4.3.7. Istotne pozycje pozabilansowe**

Poniżej emitent prezentuje informację nt. zobowiązań warunkowych Spółki OT Logistics S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji:

| Lp. | bank | rodzaj zobowiązania | zabezpieczenia | data obowiązywania | Kwota gwarancji (w tys.) | WALUTA | Kwota gwarancji (w tys. zł) |
|-----|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------------|
| 1 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | należytego wykonania kontraktu EDF | 20.12.2013 - 02.01.2018 | 2 100 | PLN | 2 100 |
| 2 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy prywatyzacyjnej BTDG | 20.06.2014 - 30.06.2018 | 500 | EUR | 2 085 |
| 3 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | zabezpieczenie umowy najmu | 09.12.2016 – 02.05.2018 | 559 | EUR | 2 331 |
| 4 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy najmu Nimbus Real | 24.03.2016 - 29.06.2018 | 134 | PLN | 134 |
| 5 | Raiffeisen BP SA | Gwarancja bankowa | umowy najmu SGI | 31.05.2017 - 29.06.2018 | 134 | PLN | 134 |
| 6 | AKF Leasing Polska SA | Gwarancja bezwarunkowa | zabezpieczenie umowy najmu | 29.02.2016 - 25.05.2022 | 4 499 | EUR | 18 765 |
| | | | | | | RAZEM | 25 550 |

Zabezpieczenia umów kredytowych wg stanu na 31 grudnia 2017 roku:

| Bank | Numer umowy | Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics | Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics S.A. | Zabezpieczenie |
|--|--|--|--|--|
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | CRD/L/40686/13 limit wierzytelności | 45,85 mln zł | 17,30 mln zł | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 10,9 mln zł, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową |
| | CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawialny | 2,39 mln zł | 2,39 mln zł | |
| BGŻ BNP Paribas S.A. | WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym | 47,12 mln zł | 13,0 mln zł | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 18,8 mln zł, |
| | WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny | 2,17 mln zł | 2,17 mln zł | |
| mBank S.A. | 08/105/15/Z/UX linia wieloproduktowa dla grupy podmiotów powiązanych | 48,15 mln zł | 27,65 mln zł | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, |
| | 08/106/15/Z/IN kredyt długoterminowy inwestycyjny | 1,7 mln zł | 1,7 mln zł | |
| BGK S.A. | umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami | 55,17 mln zł | 46,38 mln zł | hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco |
| Umowa konsorcjalna BGŻ BNP Paribas Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A. | umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r. | 48,57 mln zł | 42,25 mln zł (kredyt) oraz 4,19 mln zł (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK) | hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln zł, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln zł, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln zł, pełnomocnictwo do rachunków |

Zobowiązania z tytułu leasingu i ich zabezpieczenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2017:

| | Tytuł | Kwota zobowiązania z tytułu leasingu (w tys. zł) | Zabezpieczenie |
|----------------------|--|--|----------------|
| mLeasing Sp. z o. o. | Umowa leasingu operacyjnego nr ODRA-TRANS/SZ/199515/2015 | 25,34 | brak |

4.3.8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki

W opinii Zarządu nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze mające wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki, poza zdarzeniami opisanymi w 4.3.3. Rachunek Zysków i Strat.

4.4. Instrumenty finansowe

4.4.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzystała OT Logistics S.A. i Grupa Kapitałowa OT Logistics były kredyty bankowe, umowy leasingowe, papiery wartościowe (obligacje). Szczegółowe informacje o stanie kredytów, pożyczek zostały zamieszczone w punkcie Informacja o umowach i transakcjach zawartych przez OT Logistics S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics powyżej. Informacja nt. zobowiązań warunkowych spółek Grupy Kapitałowej OT Logistics przedstawiona została w punkcie 4.2.7. oraz 4.3.7. W roku 2017 spółki Grupy Kapitałowej posiadały zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych.

Dodatkowo w związku z zawarciem umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. oraz umowy wspólników z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych w procesie nabywania akcji spółki Luka Rijeka d.d. (co szczegółowo opisano w punkcie 3.9.2. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego niniejszego sprawozdania), wynikające z zapisów umów opcje kupna call oraz opcja sprzedaży put zostały ujęte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową OT Logistics:

- opcja kupna call zostaje ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny,
- opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi element kapitału własnego Grupy.

Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny opcji call oraz zobowiązań wynikających z opcji put został zaprezentowany w nocie 10.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących (opcja put udzielona w ramach umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o.) oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień objęcia kontroli zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących w kwocie 116,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość godziwa tego zobowiązania została przeszacowana do wartości 114,5 mln zł. Zmiana w wysokości zobowiązania po początkowym ujęciu w wysokości 2,0 mln zł ujęta została w wyniku finansowym w przychodach finansowych.

Opcja call udzielona w ramach umowy wspólników z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcja call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 2,9 mln zł w pozycji Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących w kwocie 57,5 mln zł.

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez OT Logistics S.A., opcja kupna call oraz opcja sprzedaży put została ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny. Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny opcji call oraz zobowiązań wynikających z opcji put został zaprezentowany w nocie 12 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Opcji put udzielona w ramach umowy współników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 25,5 mln zł w pozycji Inne zobowiązania długoterminowe. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane będą w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

Opcji call i opcja put udzielone w ramach umowy współników z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych zostały wycenione do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcji call została ujęta w bilansie w kwocie 2,9 mln zł w pozycji Inne aktywa finansowe długoterminowe, natomiast opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 12,4 mln zł w pozycji Inne zobowiązania długoterminowe. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane będą w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

4.4.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności narażone są na ryzyko kredytowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu i obligacje oraz ryzyko związane z płynnością. Zasadą stosowaną obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi za wyjątkiem opcji call udzielonej w ramach nabycia akcji w spółce Luka Rijeka d.d. (SSF nota 17.3). Szczegółowe informacje o ryzykach finansowych i pozostałych, mogących wywierać negatywny wpływ na wyniki OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics opisane zostały w punkcie 5.4. niniejszego sprawozdania. Zarówno zarząd Emitenta, jak i zarządu poszczególnych spółek Grupy, weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, a także monitorują ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nich instrumentów finansowych. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej OT Logistics, zgodnie z ustaleniami poczynionymi przez jednostkę dominującą OT Logistics S.A., analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Spółek Grupy Kapitałowej OT Logistics ryzyka związanego z ich funkcjonowaniem, a w szczególności:

- ryzyka kredytowego - związane jest ono z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka 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;
- ryzyka płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics stale monitorują i nadzorują poziom zadłużenia. Grupa narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. 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;
- ryzyka walutowego – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa prowadzi transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). 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;
- ryzyka stopy procentowej – Grupa 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 ustalone jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie wiarygodności kredytowej i wskaźników kapitałowych na poziomie, który zapewni stabilną działalność operacyjną, a także wygeneruje nadwyżki przeznaczone na rozwój. W tym celu pracownicy Grupy monitorują poziom wskaźników płynności oraz zadłużenia, ze szczególnym uwzględnieniem kowenantów wynikających z zawartych umów bankowych i warunków emisji obligacji. W roku 2017 zobowiązania Grupy jak i Spółki realizowane były bez większych zakłóceń, dlatego Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi.

4.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Długoterminowym celem Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics jest utrzymanie i umocnienie pozycji lidera w sektorze usług TSL (transport-spedycja-logistyka) na rynku międzynarodowym. Do inwestycji jakie Spółka zamierza zrealizować w przyszłości należą więc potencjalne przyszłe inwestycje zakładające dalszą ekspansję Grupy w segmentach spedycyjno-logistycznych, rozwój sektora agro i budowa korytarza transportowego Adriatyk-Bałtyk.

Pozostałe wydatki na utrzymanie środków transportu oraz zakup maszyn i urządzeń zapewniających ciągłość świadczonych usług w ramach prowadzonej działalności będą mieć charakter głównie odtworzeniowy. Spółka zakłada, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie większym zmianom. Tym samym w ocenie Zarządu Spółki bieżąca sytuacja finansowa umożliwia realizację wyżej wymienionych, bez zmian w strukturze finansowania.

4.7. Polityka dywidendowa

Zasadą polityki Zarządu Emitenta odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku, planów inwestycyjnych oraz możliwości płatniczych Emitenta. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Emitentowi płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności. W związku z powyższym Zarząd OT Logistics S.A., biorąc pod uwagę przyszłe plany inwestycyjne i umożliwienie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej OT Logistics podjął uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok 2016 wynoszącego 47.872.528,97 zł w całości na kapitał zapasowy, co pozytywnie oceniła Rada Nadzorcza Spółki.

Dnia 27 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. odrzuciło uchwałę o podziale zysku za 2016 rok przeznaczającą całość zysku w kwocie 47.872.528,97 zł na kapitał zapasowy Spółki. Żaden z akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu nie zgłosił innego wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2016. Jednocześnie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2017.

4.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

OT Logistics S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki lub Grupy na rok obrotowy 2017.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY OT LOGISTICS

5.1. Czynniki istotne dla rozwoju OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics

Dobra koniunktura w przemyśle i handlu będzie skutkować rosnącym popytem na usługi logistyczne zarówno w relacjach krajowych jak i międzynarodowych. Zdaniem Zarządu w perspektywie kolejnych kwartałów wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT Logistics będzie miała realizacja umów i kontraktów w toku prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej oraz koniunktura na rynku węgla, stali i zbóż. Rynek rudy jest obecnie w tendencji wzrostowej dzięki zwiększonemu zapotrzebowaniu na ten surowiec polskich, słowackich i czeskich hut. W kolejnych latach powinien nastąpić wzrost eksportu i importu wyrobów stalowych drogą morską. Popyt na polskie wyroby stalowe napędza ożywienie gospodarcze i zwiększenie zamówień zwłaszcza w sektorze motoryzacyjnym. Unormowanie sytuacji na polskim rynku energetycznym skutkuje obserwowanym wzrostem importu węgla. W kolejnych latach popyt na węgiel powinien pozostać na podobnym, stabilnym poziomie. Dodatkowo wzrost zapotrzebowania na usługi transportowo-logistyczne powinno wygenerować rozpoczęcie wielu prac w zakresie budownictwa infrastrukturalnego. Silny popyt z tej strony może trwać aż do 2023 roku, czyli do zakończenia kolejnej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej.

Dodatkowo po uzyskaniu kontroli nad chorwacką spółką Luka Rijeka, Grupa OT Logistics może oferować kompleksowe usługi na terenie całej Europy środkowo-wschodniej, co stwarza potencjał wzrostu i pozwala na realizację strategicznych celów Grupy.

5.2. Strategia rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz realizacja strategii rozwoju

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy OT Logistics w dniu 20 kwietnia 2016 roku Zarząd OT Logistics S.A. przyjął strategię rozwoju Grupy Kapitałowej OT Logistics do roku 2021 roku. Dokument strategii został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

Poniżej przedstawiono główne tezy i założenia do zdefiniowanej strategii.

W ramach strategii rozwoju Grupy Zarząd OT Logistics S.A. określił główne cele na lata 2016-2021:

1. Osiągnięcie pozycji nr 1 w obsłudze produktów agro w basenie Morza Bałtyckiego (bez Rosji) oraz Morza Adriatyckiego oraz udział w rynku przeładunków agro w polskich portach morskich na poziomie 50%;
2. Podwojenie przeładunków w porcie Rijeka;
3. Rozwijanie terminali portowych;
4. Rozwój transportu śródlądowego i kolejowego poprzez zmianę profilu usług;
5. Wejście do pierwszej dziesiątki największych spedytorów w Polsce. Uzyskanie 5% udziału w kontenerowej spedycji morskiej, a także obecność na rynku usług logistycznych w krajach korytarza północ-południe;
6. Zbudowanie pozycji środkowoeuropejskiego operatora kolejowo-logistycznego poprzez wzrost organiczny i budowanie aliansów strategicznych.

Zarząd OT Logistics S.A. na bieżąco monitoruje stopień realizacji założeń strategii, otoczenie rynkowe i zasoby Grupy pozostające do jej dyspozycji. M.in. dlatego pod koniec 2017 roku zmodyfikowano działania operacyjne, uszczegóławiając również kierunki rozwoju, zgodnie z którymi realizuje cele ww. strategii:

- Grupa Kapitałowa OT Logistics stanie się największym operatorem TSL produktów rolnych w obszarze między Bałtykiem, Adriatykiem i Morzem Czarnym,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics zostanie liderem General Cargo w Europie Centralnej,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics chce być liderem TSL kontenerów w Europie Centralnej,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics chce wzmocnić pozycję lidera logistyki hutnictwa w Europie Centralnej,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics staje się nr 1 w przewozach ponadgabarytów w Polsce i Wschodnich Niemczech i chce zostać liderem w przewozach nawozów, chemii i ładunków niebezpiecznych oraz wejść w sektor automotive,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics chce być jednym z liderów logistyki lądowej pomiędzy Europą i Azją,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics i jej spółki zależne chcą być nr 1 spedycji dóbr masowych w Europie Centralnej,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics chce zbudować kolej łączącą Bałtyk, Adriatyk i Morze Czarne,
- Grupa Kapitałowa OT Logistics chce zachować pozycję lidera w obecnym obszarze działalności żeglugi śródlądowej i stać się jednym z liderów na Dunaju.

Na obecnym etapie Grupa dysponuje know-how i aktywami gotowymi do realizacji poszczególnych celów, m.in. po nabyciu kontroli finansowo-operacyjnej nad chorwackim portem Luka Rijeka, jest pierwszym podmiotem w Europie Centralnej, operującym w strategicznie wyznaczonym obszarze i jest gotowa na oferowanie usług w korytarzu Północ-Południe pomiędzy Bałtykiem i Adriatykiem. Grupa wykorzystuje centralne położenie Polski również pod kątem korytarza Wschód-Zachód poprzez umiejscowienie jednej ze swoich spółek na terenie Białorusi, co pozwala na obsługę ruchu towarów z obszaru krajów Wspólnoty Niepodległych Państw oraz tzw. Nowego Jedwabnego Szlaku łączącego Chiny i kraje Azji Środkowej z Europą.

Historycznie spółki Grupy obsługiwały transport i przeładunki węgla, a dzięki kolejnym akwizycjom poszerzano usługi o logistykę rudy i stali, obsługę ładunków drobnicowych i ro-ro. Dążąc do wypracowania pozycji uniwersalnego operatora logistycznego Grupa zainwestowała w segment towarów agro i konsekwentnie zwiększa przewozy chemii (w tym nawozów) oraz kontenerów. W perspektywie kolejnych 5 lat w ramach zainteresowania Grupy znajduje się zaopatrzenie branży hutniczej i energetyki.

Rozwój segmentu agro, jako realizacja jednego z głównych założeń strategicznych, skupia się obecnie na rozwoju terminali portowych Grupy (budowa magazynów składowych w Świnoujściu i Gdyni oraz budowa terminala agro w Gdańsku), rozwijaniu przewozów kolejowych towarów agro (STK), specjalizacji w organizacji spedycji morskiej (spółki spedycyjne) oraz maksymalizacji przewozów zboża i nawozów flotą śródlądową w Polsce i Niemczech.

5.4. Czynniki ryzyka i zagrożeń OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Spółki OT Logistics S.A. i Grupy Kapitałowej. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Zarząd na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo wystąpienia poniższych ryzyk i ocenia ich wpływ na bieżącą działalność w Spółce i Grupie Kapitałowej OT Logistics.

Ryzyko finansowe - cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa OT Logistics narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww.

zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Spółkę i Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi za wyjątkiem opcji call udzielonej w ramach nabycia akcji w spółce Luka Rijeka d.d. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki i Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich instrumentów finansowych, z których korzysta.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Grupy ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności następujących ryzyk:

- ryzyko kredytowe - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. 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. 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;
- ryzyko płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa OT Logistics stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych oraz uruchomionych linii faktoringowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności;
- ryzyko walutowe – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółki Grupy prowadzą transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). 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 spółek Grupy. 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;
- ryzyko stopy procentowej – spółki Grupy Kapitałowej narażone są 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, ryzyko to można uznać za istotne.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej OT Logistics ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą cały czas proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Grupy i na jego wyniki finansowe. Mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno-prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanych.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jej kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych. Przychody Grupy osiągnęte są głównie w Polsce, a także na terenie Niemiec, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów Półwyspu Bałkańskiego, krajów Beneluksu oraz Wielkiej Brytanii. W związku z tym do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć zmiany stóp procentowych, kursów walutowych, inflację oraz spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego Polski i krajów na terenie których Grupa Kapitałowa OT Logistics prowadzi swoją działalność. Dobra koniunktura w otoczeniu gospodarczym wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych oraz zwiększoną chęć finansowania przedsiębiorstw przez banki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki OT Logistics S.A. i jej spółek zależnych. Dlatego też na bieżąco monitorowana jest sytuacja makroekonomiczna państw, w których prowadzona jest działalność spółek z Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Ryzyko związane z opuszczeniem przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej

Opuszczenie przez Wielką Brytanię struktur unijnych nie będzie miało wpływu na ryzyko finansowe lub operacyjne OT Logistics. Obrót gospodarczy z podmiotami z tego regionu nie należy do głównej działalności Grupy oraz Spółki, udział transakcji w walucie tego kraju również jest znacząco ograniczony. Potencjalne zmniejszenie środków związanych z dotacjami spowodowane ograniczeniem wpływów budżetowych Unii, poprzez utratę znaczącego członka, może skutkować zmniejszeniem ilości inwestycji infrastrukturalnych realizowanych w Polsce, w których OT Logistics mogłaby partycypować. Władze Unii nie podjęły jeszcze decyzji dotyczących jej długoterminowego budżetu. Ograniczenie udziału OT Logistics w tego typu zleceniach eliminowane jest poprzez zdwersyfikowaną działalność Grupy.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics na rynku krajowym uwarunkowane są wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, bezrobocie. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

Ryzyko realizacji strategii Grupy OT Logistics

Realizowana przez Zarząd Grupy OT Logistics strategia rozwoju zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej, funkcjonujących na rynku środkowoeuropejskim. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Co więcej, przeprowadzenie transakcji przejęcia, dokonanie niezbędnych zmian w działalności przejmowanego podmiotu oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, a także podmiotu przejmowanego. Ponadto podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej, po przeprowadzeniu procesu akwizycji. Grupa poprzez staranne badanie podmiotów, które mogą być celem akwizycji oraz korzystanie z doświadczonych doradców stara się minimalizować powyższe ryzyko. Godnym podkreślenia jest również fakt, że Grupa OT Logistics posiada duże doświadczenie w zakresie przejmowania innych Spółek, co było wykorzystywane do realizacji dotychczasowej strategii.

Ryzyko ograniczenia działalności spedycji kolejowej związane z remontami trakcji

Przedłużające się remonty trakcji kolejowych, wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową do działalności w obszarze spedycji kolejowego oraz niekorzystne warunki atmosferyczne mogące negatywnie wpłynąć na przepustowość danej linii bądź jej czasowe wyłączenie z użytku może czasowo ograniczyć działalność na danej linii, a tym samym negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. W szczególności może to wpływać jej wyniki finansowe, w tym na wartość przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług transportu kolejowego. Jednakże trzeba mieć na uwadze, że Zarządy Spółek wchodzących w skład Grupy przy realizacji usług spedycji kolejowej biorą pod uwagę ryzyko związane z remontami trakcji oraz niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, starając się minimalizować to ryzyko.

Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej

Spółki z Grupy Kapitałowej świadczą usługi transportu kolejowego korzystając z infrastruktury kolejowej zarządzanej przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oferta wspomnianych spółek jest zależna od polityki cenowej związanej z poborem opłat za dostęp do infrastruktury prowadzonej przez zarządcę państwowych linii kolejowych. Nie można wykluczyć, że znaczący wzrost stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej lub wzrost cen energii elektrycznej sprzedawanej przez PKP Energetyka Sp. z o.o. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty spółek z Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Według Grupy ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności GK OT Logistics. Świadczą o tym ogólnoeuropejskie oraz wewnątrz krajowe trendy rozwoju transportu w kierunku rozwiązań przyjaznych środowisku, bezpieczniejszych oraz bardziej efektywnych. Znacząca część środków z funduszy Unii Europejskiej, które przeznaczono dla Polski, stanowi środki na działania promujące rozbudowę infrastruktury pod przewozy intermodalne. Ponadto Ministerstwo Infrastruktury wdraża Strategię Rozwoju Transportu w Polsce do roku 2020, w której priorytetem jest implementacja rozwiązań intermodalnych dla przewozu ładunków. W związku z powyższym istnieje uzasadnione przekonanie, iż opłaty za dostęp do infrastruktury kolejowej będą kształtować się w sposób umożliwiający prowadzenie działalności intermodalnej na zasadach rozsądnej konkurencji rynkowej.

Ryzyko związane z obsługą celną Klientów

Świadczone przez Spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics usługi agencji celnej obarczone są ryzykiem związanym z brakiem uzyskania zapłaty za należności celne przez Klientów. Na podstawie art. 201 Rozporządzenia Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 roku ustanawiającego Wspólnotowy Kodeks Celny Spółka świadcząca usługi agencji celnej jest podmiotem zobowiązanym do zapłaty długu celnego, który powstaje w chwili przyjęcia zgłoszenia celnego. Zgodnie z treścią artykułu 213 Wspólnotowego Kodeksu Celnego spółka zależna jako zgłaszająca towar do odprawy celnej pozostaje, w zakresie długu celnego, dłużnikiem solidarnym z kontrahentem zlecającym wykonanie usługi. To ryzyko niwelowane jest poprzez gwarancje celne, wymaganie przedpłat przy obsłudze nowych Klientów, a także pozyskiwanie środków bezpośrednio od klienta na rachunek bankowy spółki zależnej i ich dalszą redystrybucją na konta organów celnych.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych i sankcji gospodarczych na niektóre grupy towarowe lub rynki.

Wprowadzenie przez Unię Europejską wysokich ceł ochronnych na import niektórych grupy towarów np. na wyroby ze stali, spowodować może utratę zleceń spedycji od kontrahentów. Podobnie sytuacja może wyglądać w przypadku ceł zaporowych lub sankcji gospodarczych w krajach do których prowadzona jest sprzedaż eksportowa przez klientów.

Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia

Istotny wpływ na ocenę jakości usług świadczonych przez OT Logistics i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma czas dostawy ładunku do odbiorcy. Ryzyko opóźnień w największym stopniu występuje podczas realizacji transportów drogą morską. W okresach największego natężenia przeładunków może dojść do zastoju ładunków. Grupa Kapitałowa stara się ograniczać ryzyko przestojów ładunków w portach poprzez rozbudowaną strukturę agencyjną oraz bogatą flotę. Powinno to zapewniać niezakłócony transport ładunków niezależnie od sezonu.

Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach

Inwestycje w kolejne porty morskie mogą rodzić konieczność uruchamiania przez spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics połączeń kolejowych na nowych trasach. Istnieje ryzyko, że na skutek mniejszego zainteresowania przewozami oraz niższej od zakładanej ilości zleceń, spółki zależne mogą nie wykorzystywać w pełni możliwości przewozowych nowych tras kolejowych. Ryzyko to pozwalają wyeliminować długoterminowe kontrakty z kontrahentami, które zapewnią popyt na usługi transportowe w przypadku uruchomienia nowych połączeń kolejowych.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związanej ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W Polsce sezon nawigacyjny na rynku żeglugi śródlądowej, trwa średnio 259 dni i rozpoczyna się przeciętnie ok. 15 marca, a kończy ok. 15 grudnia każdego roku kalendarzowego. Wydłużanie się okresu 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.

Ryzyko związane z ograniczeniem żeglowności kanałów i szlaków wodnych w związku z ich remontami i warunkami atmosferycznymi

Przedłużanie się wykonywanych corocznie (w okresie poza nawigacyjnym) prac związanych z okresowymi remontami kanałów i szlaków wodnych może czasowo ograniczyć działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics na danym obszarze, a tym samym negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Pogorszenie warunków atmosferycznych mogące skutkować ewentualnym postojem floty, może wpływać na wartość przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego. Grupa OT Logistics planując realizację usług przewozowych bierze pod uwagę okresowe wyłączenia szlaków żeglugowych, przy czym zdolność reagowania na niekorzystne zmiany warunków atmosferycznych jest ograniczona. Powyższe może okresowo wpływać na zdolność Grupy Kapitałowej OT Logistics do prowadzenia działalności, a zatem na jej wyniki finansowe. Warte podkreślenia jest uniezależnienie od warunków klimatyczno-pogodowych OT Port Świnoujście S.A. Brak zjawiska pływów oraz zalodzeń uniezależnia pracę portu od niekorzystnych warunków.

Ryzyko związane ze zmianami dotyczącymi możliwości wpływania statków do portów w obszarze morza Bałtyckiego
Region Morza Bałtyckiego charakteryzuje się jednym z najwyższych w Europie wskaźników wzrostu gospodarczego. Decyduje o tym intensywny rozwój wymiany handlowej pomiędzy, zarówno, portami nadbałtyckimi jak i między nimi, a resztą świata. Najintensywniejszy ruch statków w regionie Morza Bałtyckiego odbywa się w obrębie Cieśnin Duńskich; wszystkie statki, które wpływają lub wypływają z tego regionu, bez względu na to, czy płyną do portów północnego czy południowego Bałtyku, muszą przedostać się przez ten obszar. Stan drogi żeglugowej w rejonie Cieśnin Duńskich jest stabilny, a parametry techniczne nie ulegają pogorszeniu. Tor wodny prowadzący z morza do portów w Świnoujściu, Gdyni i Kołobrzegu utrzymywany jest przez służby państwowe (Urząd Morski). Zagrożeniem może być błąd administracyjny doprowadzający do pogorszenia parametrów toru (np. nieprzydzielenie środków na prace pogłębieniowe, zmiana polityki państwa w zakresie koncentracji usług portowych). Innym zagrożeniem może być polityka innego państwa, przez które przechodzi szlak wodny prowadzący do Polski. Obecnie wprowadzane są nowe przepisy ograniczające emisję siarki przez statki poprzez nakaz używania bardziej ekologicznego, tym samym droższego paliwa, ale nie zauważyliśmy żadnych sygnałów jakoby miałyby to wpłynąć na wymianę handlową naszych partnerów. Powyższe może wpływać na zdolność Grupy Kapitałowej OT Logistics do prowadzenia działalności, ale wystąpienie tego ryzyka jest mało prawdopodobne.

Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali

Usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej w istotnej części związane są z transportem, spedycją i obsługą portową towarów masowych (głównie węgiel, ruda żelaza) i drobnicowych (wyroby stalowe). Tym samym istotnym zagrożeniem mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy jest dekonunktura na rynku stali. Spadek produkcji wyrobów stalowych w Polsce, Czechach i na Słowacji powoduje zmniejszenie zapotrzebowania koncernów metalurgicznych na importowany węgiel koksujący oraz rudę żelaza i manganu. Zmniejszenie zapotrzebowania na ww. towary (stanowią min. podstawę przeładunków w OT Port Świnoujście S.A.), może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy. W celu ograniczenia opisanego ryzyka Grupa OT Logistics koncentruje się na maksymalnej dywersyfikacji świadczonych usług i obsługiwanych towarów.

Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali

Wzrost cen paliw, które stanowią największy składnik kosztów eksploatacyjnych floty Grupy Kapitałowej OT Logistics, może spowodować spadek rentowności działalności. Grupa OT Logistics stara się to ryzyko minimalizować poprzez zawieranie w umowach klauzul paliwowych uzależniających ceny usługi od cen paliwa. Zaznaczyć trzeba, że nie wszyscy kontrahenci godzą się na takie zapisy, w związku z czym wzrost cen paliw, niezwiązany z adekwatnym wzrostem stawek przewozowych, ma wpływ na poziom rentowności uzyskiwanej przez Grupę Kapitałową OT Logistics. Dodatkową pozycją kosztową w działalności Grupy OT Logistics jest stal. Wzrost cen tego materiału może w dużym stopniu wpływać na zwiększenie kosztów remontów.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

W Grupie Kapitałowej OT Logistics nie występuje koncentracja sprzedaży do jednego podmiotu przekraczająca 10% przychodów ogółem ze sprzedaży w skali roku. Mimo, iż Grupa dąży do tego aby koncentracja taka nie wystąpiła, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Mogłoby to w istotny sposób uzależniać wielkość sprzedaży, a także uzyskiwane

marże Grupy od konkretnego podmiotu gospodarczego. Grupa Kapitałowa znacząco ogranicza to ryzyko poprzez podpisywanie umów długoterminowych i zachowanie przewagi kosztowej w stosunku do innych przewoźników.

Ryzyko konkurencji

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z konkurencją. Polityka cenowa podmiotów działających w branży transportu, spedycji, logistyki oraz przeladunków portowych może mieć wpływ na wyniki finansowe GK OT Logistics, w przypadku, gdy podmioty konkurencyjne będą świadczyć usługi w cenie znacznie niższej niż spółki z Grupy Kapitałowej lub też poczynione zostaną inwestycje w rozwój konkurencyjnych podmiotów (krajowe i zagraniczne porty morskie). Powyższe może powodować konieczność dostosowania cen oferowanych przez spółki z Grupy, co może skutkować zmniejszeniem uzyskiwanej marży. Ryzyko to jest jednak minimalizowane ze względu na szereg czynników:

- z uwagi na rozbudowaną infrastrukturę przewozowo-logistyczną Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość oferowania bardziej kompleksowych usług niż konkurencja, w tym połączenia usług transportu, spedycji i logistyki;
- z uwagi na dużą liczbę jednostek pływających, Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość realizowania dużych kontraktów, przy których potencjał konkurencji na terenie Polski i Niemiec jest mniejszy;

Grupa Kapitałowa OT Logistics stale rozszerza zakres usług i zwiększa zakres działania. W związku z powyższym liczba podmiotów, które mają możliwość konkurowania z Grupą w pełnym zakresie świadczonych przez usług oraz w pełnym zakresie terytorialnym jest bardzo ograniczona.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie Zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Spółki z Grupy Kapitałowej są osobami o wieloletnim doświadczeniu w branży spedycyjnej, transportowej i logistycznej. Ich zaangażowanie w działalność Grupy OT Logistics jest jednym z czynników stanowiących o dotychczasowych sukcesach. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Grupę działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko utraty wyspecjalizowanych pracowników jednostek pływających, pracowników kolejowych i portowych

Otwarcie rynków pracy po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej spowodowało nową sytuację na rynku pracy m.in. polskich marynarzy śródlądowych. Pojawienie się ofert pracy, głównie holenderskich armatorów, może spowodować wzrost kosztów usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej OT Logistics przez załogi pływające, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa obecnie nie zauważa znaczącego wzrostu kosztów z tego tytułu, jednak należy mieć na uwadze, iż w przyszłości takie ryzyko może wystąpić. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost kosztów Grupy Kapitałowej jest spadek liczby wykwalifikowanych załóg, powodowany odchodzeniem z zawodu doświadczonych pracowników przy jednoczesnym braku kształcenia nowych kadr. Kolejnymi czynnikami ryzyka mogą być tendencje widoczne na rynku pracy, takie jak ograniczenia w dostępie do wykwalifikowanych kadr w działalności portowej lub kolejowej, wynikające ze zmiany modelu szkolnictwa w ostatnich dziesięcioleciach, skrócenia wieku emerytalnego, a także presja płacowa wśród pracowników zarówno wewnętrznych jak i tymczasowych. W celu ograniczenia powyższych ryzyk Grupa aktywnie współpracuje ze szkołami różnego szczebla w celu wsparcia szkolnictwa profilowanego i praktycznego przygotowania do zawodu młodych kadr.

Ryzyko związane z możliwością utraty składników majątku w związku z ustanowionymi zabezpieczeniami

Spółki z Grupy Kapitałowej są stronami umów kredytowych, umów pożyczki i umów leasingowych, emisji obligacji w przypadku których ustanowiono zabezpieczenia wskazane w dodatkowych informacjach w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017 w nocie nr 31. W przypadku braku terminowego regulowania zobowiązań Grupa narażona jest na ryzyko utraty tych składników majątku, co w przypadku, gdy zabezpieczeniem są aktywa używane w procesie świadczenia usług może powodować utrudnienia w prowadzeniu działalności tych podmiotów. Ryzyko takiego zdarzenia, z uwagi na bezpieczny poziom zadłużenia oraz utrzymywanie wysokiej płynności, Zarząd Spółki ocenia na minimalne.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

Przez cały 2017 rok Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 uchwalonym na mocy Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

Spółka OT Logistics S.A. uznaje zasady ładu korporacyjnego, jako wyznacznik zachowań i podstawowy element kultury korporacyjnej. Spółka przywiązuje szczególną uwagę do przejrzystości działania oraz otwartej komunikacji z interesariuszami w duchu dialogu i zaufania. Informacja na temat stanu stosowania przez Emitenta rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz pełny tekst zbioru zasad dostępny jest na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W roku 2017 Spółka nie stosowała następujących rekomendacji i zasad szczegółowych zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016:

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: Intencją Spółki jest zawarcie w regulacjach wewnętrznych tego rodzaju zasad. Prowadzone są prace zmierzające do opracowania Polityki wynagrodzeń obejmującej członków organów spółki i kluczowych menedżerów w GK OT Logistics, zawierającej rekomendacje i zasady wynikające z DPSN.

- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: Intencją Spółki jest zawarcie w regulacjach wewnętrznych tego rodzaju zasad. Prowadzone są prace zmierzające do opracowania Polityki wynagrodzeń obejmującej członków organów spółki i kluczowych menedżerów w GK OT Logistics, zawierającej rekomendacje i zasady wynikające z DPSN.

- I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:
 - zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Spółka nie nagrywa obrad walnego zgromadzenia. W ocenie Spółki niestosowanie tej zasady nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki ani kompletność istotnych informacji przekazywanych przez Spółkę Akcjonariuszom.

- II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz Spółki: Spółka tymczasowo odstępuje od stosowania tej zasady ładu korporacyjnego, do czasu uzgodnienia zmian i ich ujęcia w obowiązujących w Spółce dokumentach korporacyjnych.

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz Spółki: Regulacje odnośnie konfliktu interesów są zawarte w Regulaminie Zarządu oraz w niewielkim zakresie w Regulaminie Rady Nadzorczej. Spółka zamierza rozwinąć postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej w stosownym zakresie.

- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz Spółki: W ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, nie istnieje zapis dotyczący odroczonego okresu ich realizacji.

6.3. Informacje o akcjach i akcjonariacie OT Logistics

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 zł i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą:

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

Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 16 lipca 2013 roku pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B. Rejestracja podwyższenia kapitału, o której mowa nastąpiła w dniu 9 sierpnia 2013 roku. Z dniem 30 sierpnia 2013 roku akcje zwykłe na okaziciela serii A i B Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW i notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS.

6.3.2. Zmiany w kapitale zakładowym w 2017 roku

W dniu 17 marca 2017 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 577.500 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,24 zł każda i łącznej wartości nominalnej 138.600 zł. Emisja akcji serii D Spółki została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w wykonaniu postanowień uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OT Logistics S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji serii D doszła do skutku w dniu 28 grudnia 2016 roku i była związana z finalizacją transakcji nabycia akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. Akcje serii D zostały objęte w całości przez STK Group sp. z o.o. po cenie emisyjnej w wysokości 32 zł za jedną akcję, tj. łącznej cenie emisyjnej w wysokości 18.480.000 zł i opłacone w drodze umownego potrącenia wierzytelności STK Group wobec Spółki z tytułu sprzedaży akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. O rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 17 marca 2017 roku.

6.3.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu OT Logistics przedstawiała się następująco:

| lp. | Akcjonariusz | liczba akcji/ głosów | udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów |
|-----|---|----------------------|--|
| 1 | I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym: - bezpośrednio - pośrednio | 7 318 072 | 60,99% |
| | | 6 902 072 | 57,52% |
| | | 416 000 | 3,47% |
| 2 | MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny | 2 133 936 | 17,78% |
| 3 | PTE Allianz Polska S.A. | 793 116 | 6,61% |
| 4 | STK Group Sp. z o.o. | 637 500 | 5,31% |
| 5 | Pozostali Akcjonariusze | 1 116 156 | 9,31% |
| | | 11 998 780 | 100% |

6.3.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wg posiadanej wiedzy osoby zarządzające oraz nadzorujące w 2017 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadają akcji OT Logistics S.A., a także nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

6.3.5. Program akcji pracowniczych wraz z informacją o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy motywacyjne oparte o akcje zatwierdzone są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OT Logistics S.A. oraz nadzorowane przez Radę Nadzorczą Spółki. W Grupie Kapitałowej OT Logistics nie funkcjonował oddzielny system kontroli programów akcji pracowniczych.

W dniu 14 listopada 2012 roku Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. 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 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,24 zł każda. 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 zaoferowania 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,
- stały uczestnik 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 zł.

Wszystkie warunki wynikające z Regulaminu Programu Motywacyjnego potraktowano jako nierynkowe. Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było osób uprawnionych do uczestnictwa w programie.

6.3.6. Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

6.3.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

6.3.8. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

W Statucie spółki OT Logistics S.A. brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

6.3.9. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Statut Spółki nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczeń zbywania papierów wartościowych Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania STK Group Sp. z o.o. posiada ograniczenie w przenoszeniu prawa własności akcji OT Logistics S.A. W związku z finalizacją w dniu 28 grudnia 2016 roku transakcji nabycia przez OT Logistics S.A. akcji STK S.A. oraz akcji Kolei Bałtyckiej S.A., a także inwestycji STK Group w akcje OT Logistics S.A., STK Group Sp. z o.o. zobowiązało się do nierozporządzania akcjami OT Logistics przez okres trzech lat od dnia wspomnianej transakcji. Umowa dopuszcza wyjątki umożliwiające przeniesienie prawa własności akcji, między innymi na OT Logistics S.A. w przypadku ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki w związku z zamiarem zniesienia ich dematerializacji lub na inne, określone w umowie podmioty, pod warunkiem zobowiązania się przez nie do nierozporządzania akcjami OT Logistics także przez okres trzech lat.

6.3.10. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, Zarząd nie posiada informacji na temat umów, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd

6.4.1.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania oraz odwoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki OT Logistics S.A.

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

Skład osobowy Zarządu na poszczególne dni przedstawia poniższe zestawienie:

| 1 stycznia 2017 | 31 grudnia 2017 | Dzień zatwierdzenia sprawozdania |
|--|--|--|
| Zbigniew Nowik - Prezes Zarządu | Zbigniew Nowik - Prezes Zarządu | Zbigniew Nowik - Prezes Zarządu |
| Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes Zarządu | Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes Zarządu | Andrzej Klimek - Wiceprezes Zarządu |
| Ireneusz Miski - Wiceprezes Zarządu | Andrzej Klimek - Wiceprezes Zarządu | Radosław Krawczyk - Wiceprezes Zarządu |
| | Radosław Krawczyk - Wiceprezes Zarządu | |

W 2017 roku miały miejsce poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu OT Logistics S.A.:

- w dniu 27 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały powołujące z dniem 1 lipca 2017 roku w skład Zarządu:
 - Pana Andrzeja Klimka, powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych OT Logistics S.A.,
 - Pana Richarda Edwarda Jenningsa, powierzając funkcję Wiceprezesa Zarządu OT Logistics S.A.;
- w dniu 28 września 2017 roku Pan Ireneusz Miski oraz Pan Richard Jennings złożyli rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem od tego dnia;
- w dniu 29 września 2017 roku Rada Nadzorcza OT Logistics S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki z tym samym dniem Pana Radosława Krawczyka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Pan Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z tym samym dniem.

6.4.1.2. Uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd Spółki nie posiada prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

6.4.1.3. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT Logistics S.A. za 2017 rok (brutto w tys. zł)

| członkowie Zarządu | funkcja | okres pełnienia funkcji | wynagrodzenie zasadnicze | nagrody | odprawy | świadczenia dodatkowe | wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM |
|--------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|---------|---------|-----------------------|---|-------|
| Zbigniew Nowik | Prezes Zarządu | cały rok 2017 | 480 | 0 | 0 | 0 | 78 | 558 |



| | | | | | | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------------|-------|-------|-----|---|-----|-------|
| Piotr Ambrozowicz | Wiceprezes Zarządu | cały rok 2017 | 600 | 947 | 0 | 0 | 32 | 1 579 |
| Richard Jennings | Wiceprezes Zarządu | 01.07.2017 - 28.09.2017 | 30 | 0 | 0 | 0 | 262 | 292 |
| Andrzej Klimek | Wiceprezes Zarządu | 01.07.2017 - 31.12.2017 | 240 | 110 | 0 | 3 | 32 | 384 |
| Radosław Krawczyk | Wiceprezes Zarządu | 29.09.2017 - 31.12.2017 | 91 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 |
| Ireneusz Miski | Wiceprezes Zarządu | 01.01.2017 - 28.09.2017 | 358 | 139 | 240 | 1 | 0 | 738 |
| razem | | | 1 800 | 1 196 | 240 | 4 | 403 | 3 643 |

Pan Ryszard Warzocha sprawujący funkcję Wiceprezesa Zarządu OT Logistics S.A. do 28 września 2016 roku, pobrał w roku 2017 wynagrodzenie (odszkodowanie) z tytułu umowy o zakazie konkurencji w wysokości 180 tys zł.

Członkom Zarządu za 2017 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Na dzień 31.12.2017 roku nie wyznaczono osób uprawnionych w ramach programu motywacyjnego wskazanego w punkcie 6.3.5. niniejszego sprawozdania. Członkom Zarządu za 2017 rok nie zostały przyznane świadczenia w naturze. W 2017 roku członkom Zarządu nie były wypłacane, przez Emitenta lub jego podmioty zależne, świadczenia warunkowe lub odroczone (w całości lub części). Zasady wynagradzania członków Zarządu przez Emitenta zostały określone w umowach o pracę zawartych z Emitentem.

Oprócz wynagrodzenia zasadniczego, wiceprezesom Zarządu przysługuje prawo do podwyższenia wynagrodzenia w przypadku spełnienia warunków opartych na wskaźniku skorygowanej EBITDA w kolejnych 12 miesiącach. Analogicznie w przypadku podwyższonego tak wynagrodzenia może ono ulec obniżeniu jeżeli wskaźnik skorygowanej EBITDA spadnie poniżej ustalonego poziomu. Premia roczna wyliczana w oparciu o wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta uzależniona jest w 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego od osiągnięcia przez Grupę, za rok którego dotyczy premia, określonego poziomu skorygowanego zysku netto i w wysokości 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego od określonego poziomu wyceny Grupy. W przypadku gdy dana osoba nie pozostaje w zatrudnieniu w Spółce przez cały rok kalendarzowy, premia roczna ulega proporcjonalnemu obniżeniu. Poza powyższym, jednemu z Wiceprezesów Zarządu przysługiwała premia określona jako wielokrotność miesięcznego wynagrodzenia brutto i dodatkowa premia wyrażona procentowo, z tytułu wykonania uzgodnionych zadań.

6.4.1.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

Umowy z osobami zarządzającymi nie zawierają postanowień przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

6.4.2. Rada Nadzorcza

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej przez cały 2017 rok i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania był stały i przedstawiał się następująco:

- Artur Szczepaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Jedynak - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Gabriel Borg - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Broll - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględna większością głosów, o ile przepisy prawa lub Statutu nie stanowią inaczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw

wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał, przy czym podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

6.4.2.1. Uprawnienia Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wynikającymi z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, należy:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej,
- powoływanie oraz odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
- wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- zamiana akcji Spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz z akcji na okaziciela na akcje imienne, z zastrzeżeniem postanowień § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
- wprowadzanie zmian w regulaminie Rady Nadzorczej oraz regulaminie Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie planów i budżetów rocznych Spółki,
- zatwierdzenie planów i projektów inwestycyjnych Spółki,
- zatwierdzenie limitu wydatków dla członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzenie zaciąganych przez Spółkę wszelkich, nie ujętych w budżetach na dany rok, zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion zł.),
- opiniowanie podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażenie zgody lub pozytywne zaopiniowanie udzielania darowizn, nieprzewidzianych w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Spółki planach i budżetach rocznych Spółki, w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy zł.),
- wybór biegłego rewidenta do zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz spółek od Spółki zależnych,
- wyrażenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażenie zgody na nabycie oraz objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- wyrażenie zgody na ustanowienie na składnikach majątku Spółki ograniczonych praw rzeczowych, w tym hipoteki, zastawu rejestrowego, zastawu cywilnego, użytkownika oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie, w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion zł.).

6.4.2.2. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. za 2017 rok (brutto w tys. zł)

| Członkowie Rady Nadzorczej | Funkcja | okres pełnienia funkcji | wynagrodzenie wypłacone | wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|---|------------|
| Artur Szczepaniak | Przewodniczący Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 0 | 0 | 0 |
| Kamil Jedynak | Członek Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 72 | 0 | 72 |
| Marek Komorowski | Członek Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 72 | 0 | 72 |
| Andrzej Malinowski | Członek Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 72 | 0 | 72 |
| Gabriel Borg | Członek Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 72 | 0 | 72 |
| Rafał Broll | Członek Rady Nadzorczej | cały rok 2017 | 72 | 96* | 168 |
| RAZEM (tys. zł) | | | 360 | 96 | 456 |

*Pan Rafał Broll prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Powiernik Rafał Broll świadczy usługi prawne w spółce zależnej Emitenta w zakresie bieżącej obsługi, jednak ze względu na zakres, tematykę prac jak i wysokość otrzymywanego wynagrodzenia, nie klasyfikuje się tej współpracy jako istotne stosunki gospodarcze.

Poza ww. wynagrodzeniem osoby nadzorujące nie otrzymały w 2017 roku nagród i innych korzyści z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Jeden członek Rady Nadzorczej tj. Pan Artur Szczepaniak zrzekł się pobierania wynagrodzeń od Emitenta z tytułu pełnienia funkcji i nie pobierał wynagrodzenia od Emitenta za 2017 rok. Członkom Rady Nadzorczej za 2017 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (jak również jego część) wypłacone za 2017 rok nie miało charakteru premii. Członkom Rady Nadzorczej za 2017 rok nie zostały przyznane świadczenia w naturze. W 2017 roku członkom Rady Nadzorczej nie były wypłacane, przez Emitenta lub jego podmioty zależne, świadczenia warunkowe lub odroczone (w całości lub części).

6.4.2.3. Powołane Komitety

Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany w dniu 30 lipca 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki. Obecny skład Komitetu Audytu usankcjonowała Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 26 sierpnia 2016 roku. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu składa się z trzech członków, powoływanych i odwołanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Skład osobowy Komitetu Audytu był stały przez cały 2017 rok:

- Marek Komorowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Rafał Broll – Członek Komitetu Audytu,
- Artur Szczepaniak – Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członków komitetu, kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), spełniają panowie Marek Komorowski oraz Rafał Broll. Osoby te spełniają również kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

W 2017 roku Komitet Audytu realizował zadania zgodnie z poniższym ustawowym zakresem:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, a także wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu wykonując swoje obowiązki był zobowiązany w szczególności do:

- oceny półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań grupy kapitałowej Emitenta,
- prowadzenia przeglądu skuteczności procesów kontroli wewnętrznej, w szczególności mechanizmów kontroli finansowej,
- monitorowania udostępniania przez Emitenta informacji finansowych,
- monitorowania wdrażania rekomendacji i uwag audytorów.

Członkowie Komitetu Audytu w realizacji swoich obowiązków mogą odbywać między innymi spotkania z udziałem biegłego rewidenta badającego sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane lub z pracownikami Spółki odpowiedzialnymi za obszar zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. Komitet Audytu może przybrać do pomocy ekspertów spoza grona członków Rady Nadzorczej, którzy mogą za takie prace otrzymywać wynagrodzenie (ustalane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu).

Komitet Strategii i Rozwoju

W dniu 13 października 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Strategii i Rozwoju. Regulamin Komitetu Strategii i Rozwoju, określa iż powoływanie i odwoływanie jego członków następuje przez Radę Nadzorczą Spółki spośród jej członków.

Skład osobowy Komitetu Strategii i Rozwoju nie zmienił się przez cały 2017 rok:

- Gabriel Borg,
- Kamil Jedynak,
- Andrzej Malinowski,
- Artur Szczepaniak.

W 2017 roku Komitet Strategii i Rozwoju realizował poniżej wskazane zadania szczegółowe:

- opiniowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w kwestiach planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa spółki,
- dokonywanie ocen w zakresie projektów rozwojowych oraz oszczędnościowych wdrażanych przez Spółkę,
- opiniowanie zmian własnościowych w obszarze aktywów strategicznych na polskim rynku i opracowywanie stosownych rekomendacji,
- identyfikacji zagrożeń spadku wartości aktywów wynikających w działalności spółek konkurencyjnych,
- raportowanie o korzyściach oraz zagrożeniach wynikających z wchodzenia w nowe formy oraz oferowane usługi tworzące dodatkowa wartość dla spółki,
- analiza możliwości rozwoju w poszczególnych segmentach biznesowych,
- weryfikacja strategii konkurencyjnych firm pod kątem możliwości fuzji i przejęć,
- opiniowanie wieloletnich strategii rozwojowych Spółki i grupy kapitałowej,
- ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji na kształt aktywów Spółki,
- uczestnictwo w działaniach akwizycyjnych Spółki oraz monitorowanie realizacji zadań inwestycyjnych,
- ocena działań, umów oraz innych dokumentów związanych z czynnościami mającymi na celu nabycie, zbycie, obciążenie lub inny sposób rozdysponowania istotnych aktywów spółki,
- opiniowanie wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd,
- nadzór i monitorowanie organizacji struktur wewnętrznych Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- nadzór i monitorowanie organizacji podmiotów nabywanych przez Spółkę.

Komitet Strategii i Rozwoju może korzystać ze stałych lub doraźnych doradców spoza grona członków Rady Nadzorczej, którzy mogą otrzymywać wynagrodzenie (ustalane przez Komitet).

6.4.3. Walne Zgromadzenie

6.4.3.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne zgromadzenie może mieć formę zgromadzenia zwyczajnego lub nadzwyczajnego. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Szczecinie, a także w Gliwicach lub w Warszawie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz

załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, tj. jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach Członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela. Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym.

W dniu 7 maja 2012 roku Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia, który określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności. Regulamin określa także warunki tworzenia komisji skrutacyjnej, zasady pełnienia funkcji przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również określa warunki wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami. W Regulaminie uregulowano także zasady udzielania informacji na temat Spółki, podczas Walnych Zgromadzeń z uwzględnieniem przepisów regulujących zasady wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

6.4.3.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów z wykonania przez nich obowiązków,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zamiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- wyrażenie zgody na połączenie, podział oraz przekształcenie Spółki,
- wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki,
- wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami prawa lub brzmieniem Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

6.4.3.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu, dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji

uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
- liczbę akcji,
- rodzaj i kod akcji,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres spółki publicznej, która wyemitowała akcje,
- wartość nominalną akcji,
- imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z akcji,
- siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z akcji,
- cel wystawienia zaświadczenia,
- datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
- podpis osoby uprawnionej do wystawienia zaświadczenia.

Zgodnie z art. 430 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu Emitenta zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Emitenta nie przysługuje prawo głosu z akcji, na których został ustanowiony zastaw lub użytkowanie. Każdej Akcji Oferowanej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Zgodnie z art. 4113 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Członek zarządu i pracownik spółki nie może być pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu, przy czym ograniczenie to nie dotyczy spółki publicznej.

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu - wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Podmiotom wskazanym powyżej przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałą w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

Świadectwo zawiera:

- firmę (nazwę), siedzibę i adres wystawiającego oraz numer świadectwa,
- liczbę papierów wartościowych,
- rodzaj i kod papieru wartościowego,
- firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
- wartość nominalną papieru wartościowego,
- imię i nazwisko lub nazwę (firmę) i siedzibę oraz adres posiadacza rachunku papierów wartościowych,
- informację o istniejących ograniczeniach przenoszenia papierów wartościowych lub o ustanowionych na nich obciążeniach,
- datę i miejsce wystawienia świadectwa,
- cel wystawienia świadectwa,
- termin ważności świadectwa,
- w przypadku gdy poprzednio wystawione świadectwo, dotyczące tych samych papierów wartościowych, było nieważne albo zostało zniszczone lub utracone przed upływem terminu swojej ważności - wskazanie, że jest to nowy dokument świadectwa
- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzony pieczęcią wystawiającego.

Prawo do żądania wydania dokumentów - odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres na który lista powinna zostać przesłana (art. 407 § 11 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego

reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów (421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia spółki).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do zamiany akcji - Statut Emitenta przewiduje możliwość emitowania akcji imiennych i akcji na okaziciela. Art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przewiduje, że zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta w § 7 ust. 2 przewiduje ograniczenie dotyczące zamiany rodzaju akcji stanowiąc, że akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przekazując te informacje zgodnie z par. 106 ust. Szczegółowych Zasad Działania KDPW najpóźniej na 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotą należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym

wygasa prawo do dywidendy. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta. Statut Emitenta w § 22 ust. 5 przewiduje uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie zbywania akcji posiadanych przez akcjonariuszy.

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Zgodnie z art. 340 § 3 kodeksu spółek handlowych w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Statut Emitenta w § 7 ust. 2 przewiduje ograniczenie dotyczące zamiany rodzaju akcji stanowiąc, że akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.

Prawo do umorzenia akcji. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki. Akcje mogą być umorzone za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia (§ 8 Statutu).

6.5. Zasady zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością trzech czwartych głosów, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Spółki, obejmujący zmiany uchwalone przez Walne Zgromadzenie, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

6.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, za skuteczność którego zasadniczo odpowiada Zarząd. System kontroli wewnętrznej obejmuje główne procesy działalności Spółki, w których istnieje potrzeba ustanowienia mechanizmów kontrolnych służących monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki. Podstawowym zadaniem tego systemu jest zapewnienie realizacji celów biznesowych Spółki. Funkcjonowanie tego systemu podlega analizie ze strony Komitetu Audytu.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem realizowany jest między innymi poprzez:

- **prawidłowe prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w raportach okresowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe raporty zarządcze. Raporty te powstają przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. Systemy finansowo-księgowe są na bieżąco aktualizowane do zmieniających się przepisów i wymogów sprawozdawczych, zarówno wewnętrznych i zewnętrznych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu narzędzia informatycznego dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych.

- **procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej OT Logistics**

Zarówno w Spółce jak i w spółkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały wdrożone procedury dotyczące zamknięcia okresów, określające szczegółowo terminy ewidencji i przekazywania danych, a także system autoryzacji sprawozdań. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej przed publikacją są zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją. Pakiety sprawozdawcze konsolidowanych jednostek są weryfikowane przez Kierownika ds. Konsolidacji.

- **badanie i przegląd sprawozdań finansowych**

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Spółki jak również roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe są poddawane badaniu przez biegłego rewidenta. Opinie i raporty z tych prac są dołączone do zatwierdzonych i publikowanych sprawozdań finansowych.

- **nadzór Komitetu Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. został powołany Komitet Audytu. Członkowie Komitetu Audytu w realizacji swoich obowiązków odbywają między innymi spotkania z udziałem biegłego rewidenta badającego sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane, pracowników Spółki odpowiedzialnych za obszar zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego.

Komitet Audytu jest zobowiązany w szczególności do oceny półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Emitenta, prowadzenia przeglądu skuteczności procesów kontroli wewnętrznej, w szczególności mechanizmów kontroli finansowej, monitorowania udostępniania przez Emitenta informacji finansowych oraz monitorowania wdrażania rekomendacji i uwag audytorów.

W 2017 r. Komitet Audytu pozostawał w stałym kontakcie z Zarządem Spółki oraz zewnętrznym audytorem Spółki. W trakcie spotkań dokonywana była analiza sytuacji panującej w spółce w zakresie jej kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

- **stosowanie jednolitych zasad rachunkowości w ramach Grupy Kapitałowej**

Dla organizacji kontroli również w ramach Grupy Kapitałowej niezbędnym jest stosowanie jednolitych zasad rachunkowości, w tym celu w Grupie Kapitałowej OT Logistics została opracowana i wdrożona Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej OT Logistics zgodnie z zasadami rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach Spółki podlegające konsolidacji są zobowiązane do stosowania wyżej wskazanej Polityki rachunkowości.

Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania w Grupie Kapitałowej OT Logistics przyjęto jednolity wzór pakietów sprawozdawczych MSSF. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Spółkę oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzania badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W strukturze organizacyjnej Spółki nie było wyodrębnionej jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za compliance. Odpowiedzialność za dostosowywanie się Spółki do zmian w otoczeniu regulacyjnym rozproszona była pomiędzy jednostki organizacyjne w tym m.in. Biuro Zarządu, Kierownika ds. Korporacyjnych, Zespół Radców Prawnych, Dział Finansowy w tym Dział Controllingu i Informacji Giełdowej.

6.7. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących

Na OT Logistics S.A oraz innych spółkach Grupy nie ciążyą zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, jak również zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

6.8. Polityka różnorodności

OT Logistics S.A. nie posiada wyodrębnionej polityki różnorodności. Spółka stosuje zasady zatrudnienia oparte przede wszystkim na wysokich kwalifikacjach oraz merytorycznym przygotowaniu do pełnienia określonej funkcji. Zatrudniania osoby kompetentne, posiadające szerokie doświadczenie zawodowe i wykształcenie oraz dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menadżerów.

7. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości Spółka sporządziła odrębne Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej OT Logistics i OT Logistics S.A. za rok 2017. Sprawozdanie zostało przygotowane w oparciu o najlepsze praktyki w zakresie raportowania niefinansowego, m.in. przy wykorzystaniu międzynarodowych standardów raportowania Global Reporting Initiative (GRI G4).

Dodatkowo zgodnie z art. 49b pkt 9 Ustawy o rachunkowości powyższe sprawozdanie jest dostępne na stronie internetowej Spółki w części Relacje Inwestorskie (<http://otlogistics.com.pl/relacje-inwestorskie/>).

8. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

8.1. Informacje o postępowaniach

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8.2. Informacje o firmie audytorskiej

W dniu 19 września 2017 roku Spółka zawarła z firmą Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie przeglądów półrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz badania sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Umowa została zawarta na okres przeglądów i badań.

Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez OT Logistics S.A. za przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego przedstawia poniższa tabela (w zł):

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 131 000 | 82 500 |
| Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego | 47 000 | 30 000 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0 | 0 |
| Pozostałe usługi | 0 | 42 000 |

| | | |
|--------------|----------------|----------------|
| Razem | 178 000 | 154 500 |
|--------------|----------------|----------------|

Wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych Spółek Grupy oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics przedstawia poniższa tabela (w zł):

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Badanie rocznego sprawozdania finansowego | 518 840 | 453 228 |
| Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego | 47 000 | 30 000 |
| Usługi doradztwa podatkowego | 0 | 0 |
| Pozostałe usługi | 0 | 42 000 |
| Razem | 565 840 | 525 228 |

8.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2017 roku wynosiło 1.500 osób. W wyniku zmian w strukturze Grupy przeciętne zatrudnienie zwiększyło się o 259 osób. Wszyscy pracownicy posiadają odpowiednie przygotowanie merytoryczne oraz doświadczenie zawodowe.

Struktura zatrudnienia przedstawiona została w tabeli poniżej.

| Wyszczególnienie | 31.12.2017 | 31.12.2016 | zmiana |
|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3 | 3 | 0 |
| Zarządy Jednostek z Grupy | 22 | 12 | 10 |
| Administracja | 201 | 196 | 5 |
| Dział sprzedaży | 130 | 102 | 28 |
| Pion usług | 1 109 | 848 | 261 |
| Pozostali | 35 | 80 | -45 |
| Razem | 1 500 | 1 241 | 259 |

Przeciętne zatrudnienie w spółce OT Logistics S.A. w roku 2017 wynosiło 103,58 osób, zatrudnienie na koniec 2017 roku wynosiło 120 osób, w przeliczeniu na etaty 114,48. Struktura zatrudnienia przedstawiona została w tabeli poniżej.

Struktura zatrudnienia w Spółce OT Logistics S.A. ze względu na płeć (stan na dzień 31 grudnia 2017 roku):

| Wyszczególnienie | Mężczyźni | Kobiety | RAZEM | ETATY | przeciętne zatrudnienie |
|------------------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| pracownicy umysłowi rok 2017 | 47 | 73 | 120 | 114 | 120 |
| pracownicy umysłowi rok 2016 | 36 | 55 | 91 | 89 | 68 |
| zmiana | 11 | 18 | 29 | 25 | 52 |

Struktura zatrudnienia w Spółce OT Logistics S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia (stan na dzień 31 grudnia 2017 roku):

| Wyszczególnienie | wyższe | średnie zawodowe | RAZEM | ETATY | przeciętne zatrudnienie |
|------------------------------|---------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| pracownicy umysłowi rok 2017 | 101 | 19 | 120 | 114 | 120 |
| pracownicy umysłowi rok 2016 | 74 | 17 | 91 | 89 | 68 |
| zmiana | 27 | 2 | 29 | 25 | 52 |

8.4. Polityka wynagrodzeń

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń Grupy Emitenta. W OT Logistics S.A. od 26 sierpnia 2016 roku obowiązuje Regulamin Wynagradzania dla pracowników OT Logistics S.A., w którym to określono warunki wynagradzania za pracę i przyznawania innych świadczeń mających związek z zatrudnieniem. Ww. regulamin został zaktualizowany oraz dostosowany do obowiązującego w OT Logistics S.A. modelu zarządzania przez cele (Management by Objectives, MBO). Regulamin wynagradzania określił w sposób szczegółowy system wynagradzania wspólny dla wszystkich pracowników spółki, bez względu na rodzaj umowy o pracę i zajmowane stanowisko. Opisał również zasady i wysokość przyznawania innych świadczeń, w tym dodatków za nadgodziny, premii i nagród. W odniesieniu do członków organów Spółki i kluczowych menedżerów trwają prace nad opracowaniem regulacji dotyczących wynagradzania tych osób, zgodnych z rekomendacjami i zasadami wynikającymi z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych.

Obecnie zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast szczegółowe warunki związane m.in. z podziałem wynagrodzenia na składniki stałe i zmienne, przyznanie pozafinansowych

składników wynagrodzenia (typu samochód służbowy, dofinansowanie pakietów medycznych i sportowych) oraz zasady wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze ustalane są indywidualnie w wyniku odrębnych negocjacji. Wszelkie pozafinansowe składniki wynagrodzenia przysługujące członkom zarządu i kluczowym menedżerom, a także zasady wypłaty odpraw itp. dla członków Zarządu, którzy sprawują funkcje w zarządach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej również podlegają indywidualnym ustaleniom. Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania członkowie Zarządu oraz kluczowi menedżerowie nie korzystają z pozafinansowych składników wynagrodzenia. Członkowie Zarządu nie zawarli z Emitentem lub podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Emitenta na podstawie umów o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę członka Zarządu (3 miesięczny okres wypowiedzenia), przysługuje mu świadczenie zgodnie ze szczegółowymi warunkami umowy.

Informacje dotyczące wynagrodzenia, nagród oraz warunków umów o pracę poszczególnych Członków Zarządu zostały przedstawione w punkcie 6.4.1.3. oraz 6.4.1.4. niniejszego Sprawozdania.

Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Spółki określa w drodze uchwały Walne Zgromadzenie Spółki.

W ocenie Spółki wyżej opisany system wynagrodzeń zapewnia prawidłowy sposób jej funkcjonowania i realizację celów.

8.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa w roku obrotowym 2017 nie zanotowała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju, które w sposób szczególny wpłynęły na osiągnięty wynik.

8.6. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Na Spółkach Grupy Kapitałowej spoczywają obowiązki związane z ochroną środowiska w zakresie:

- emisji zanieczyszczeń do powietrza (procesy spalania w kotłowniach własnych, spalanie oleju napędowego przez statki, maszyny robocze i samochody, spalanie benzyn przez samochody);
- odprowadzanie wód opadowych.

Spółki Grupy OT Logistics nie produkują żadnych odpadów poza odpadami komunalnymi. Odpady te odprowadzane są przez przedsiębiorstwa oczyszczania na podstawie zawartych umów. Grupa nie posiada własnych ujęć wody tak więc korzysta z ujęć i wody zakupionej w przedsiębiorstwach wodociągowych i ścieki z tego tytułu odprowadzane są do kanalizacji miejskiej. Grupa nie ponosi z tego tytułu żadnych dodatkowych opłat. Obowiązek odprowadzania wód zaolejonych ze statków spoczywa na dzierżawcach eksploatujących statki. Wszelkie zobowiązania wynikające z ustawy o odpadach, na podstawie stosownych umów ponoszone są przez podmioty dzierżawiące jego majątek (klauzule umowne). Najbardziej istotnym zagrożeniem dla środowiska z tytułu eksploatacji floty są ewentualne kolizje statków lub składów pociągów, w wyniku których może nastąpić rozlew oleju napędowego lub zatopienie czy rozprzestrzenienie ładunku. Od następstw powyższych zdarzeń spółki z Grupy objęte są ubezpieczeniem.

Dodatkowe działania związane z promocją zachowań proekologicznych przedstawione zostały w raporcie na temat informacji niefinansowych, stanowiącym część opublikowanego raportu rocznego Grupy.

8.7. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności, działalność sponsoringowa

Spółka OT Logistics S.A. kształtuje swój wizerunek nie tylko jako firmy odpowiedzialnej społecznie, ale także odpowiedzialnej we wszystkich innych obszarach swojej działalności. Spółka od dawna prowadzi działania, które mieszczą się w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu. OT Logistics inwestuje w swoich pracowników poprzez dofinansowywanie studiów podyplomowych i magisterskich, kursów językowych oraz różnego rodzaju szkoleń zawodowych. W trosce o najwyższy komfort pracowników Spółka stworzyła szeroki wachlarz świadczeń socjalnych. Spółka przywiązuje szczególną uwagę do prowadzonych akcji społecznych, wspiera działania sportowe, kulturalne i sztukę. OT Logistics S.A. od lat wspiera polski sport, będąc sponsorem strategicznym Polskiego Związku Siermierniczego oraz drugoligowej drużyny tenisa stołowego OT Logistics Kamix ATS. Wspieranie polskich zawodników oraz propagowanie zdrowego stylu życia jest dla Grupy niezwykle istotne i dokłada ona wielu starań, aby z roku na rok zwiększać zaangażowanie w tym obszarze.

Przykładowe działania sponsoringowe oraz udział w licznych akcjach branżowych, społecznych, kulturalnych i sportowych, zostały opisane w raporcie na temat informacji niefinansowych, stanowiącym część opublikowanego raportu rocznego Grupy.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics posiadają szereg certyfikatów, między innymi:

Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001:2008;

Certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności ISO 22000:2005 HACCP;

Międzynarodowy Certyfikat GMP+;

Certyfikat wypełniania wymagań i założeń standardu GMP+ B4;

Certyfikat EfbV w zakresie transportu odpadów;

System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli dla bezpieczeństwa pasz HACCP;

Certyfikat Odpowiedzialnego Przedsiębiorcy;

Certyfikat „Stop nieuczciwym pracodawcom”

Certyfikat Systemu Zarządzania w zakresie przywozu, wywozu, transferu wewnątrzunijnego oraz usług pośrednictwa w obrocie towarami o znaczeniu strategicznym;

Certyfikat „Jestem Legalny” audyt legalności oprogramowania;

Certyfikat Microsoft Software Assets Management - audyt legalności oprogramowania.

8.10. Relacje inwestorskie

8.10.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

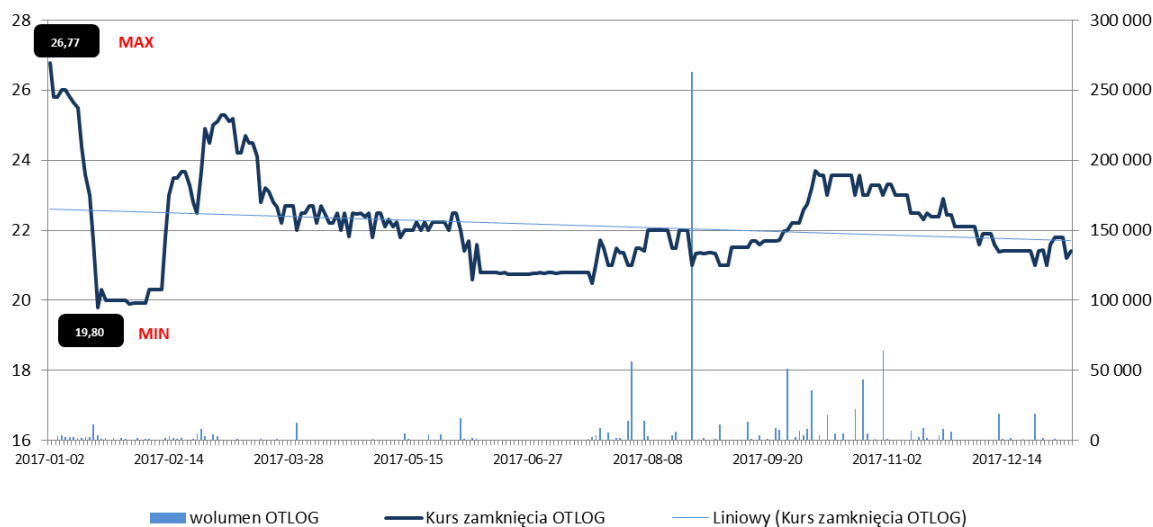
OT Logistics zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 18 lipca 2013 r. będąc 444. spółką debiutującą na Głównym Rynku GPW i 12. debiutem na tym rynku w 2013 r. łączna liczba wyemitowanych akcji Spółki wynosiła 1.427.660 szt, cena emisyjna akcji serii B w ofercie publicznej została ustalona na poziomie 200 zł.

Akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym i notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „OTLOG” i oznaczeniem „OTS”.

W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 1,92 zł na 0,24 zł, zarejestrowanej przez KRS 14 grudnia 2016 roku, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. określił dzień 23 grudnia 2016 r. jako dzień podziału 1.427.660 akcji Spółki oznaczonych kodem PLODRTS00017 na 11.421.280 akcji OT Logistics o wartości nominalnej 0,24 zł każda.

Obecnie kodem PLODRTS00017 oznaczonych jest 11.998.780 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,24 zł każda.

Kurs akcji i wolumen obrotu OT Logistics S.A. w 2017 roku



Źródło: opracowanie własne

W dniu 29 grudnia 2017 roku kurs akcji wyniósł 21,45 zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. 28 marca 2018 cena akcji wynosiła 20,80 zł (kurs otwarcia).



8.10.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich

Aktywność spółki w relacjach z inwestorami skoncentrowana jest głównie na zapewnieniu przejrzystej i aktywnej komunikacji z rynkiem poprzez czynną współpracę z inwestorami, analitykami i agencjami ratingowymi, jak również na wykonywaniu obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących przepisów prawa. Przedstawiciele Spółki regularnie odbywają spotkania z inwestorami i mediami, udzielają eksperckich komentarzy do bieżących wydarzeń branżowych, organizują wyjazdy studyjne do spółek z Grupy, a także sami uczestniczą w większości konferencji tematycznych.

8.10.3. Kontakt dla inwestorów

Wszystkie istotne dla inwestorów informacje wraz z danymi kontaktowymi dostępne są na stronie internetowej Spółki OT Logistics S.A. pod adresem: <http://otlogistics.com.pl/relacje-inwestorskie/#side-11>.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics za rok 2017 zostało zatwierdzone dnia 28 marca 2018 roku.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

