



PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres 6 miesięcy 2019 roku
sporządzone zgodnie z ustawą o
rachunkowości

Szczecin, 5 września 2019 r.



SPIS TREŚCI

I.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
II.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	43
IV.	BILANS.....	44
V.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	48
VI.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
VII.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	50



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity –Dz. U. z 2019 poz. 351), Zarząd Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawia półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.06.2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **604 851 856, 56 PLN**;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku wykazujący zysk netto w kwocie **10 047 465, 73 PLN**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 722 674, 96 PLN**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 608 555, 70 PLN**;
- 6) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Szczecin, dnia 5 września 2019 r.

.....
Radosław Krawczyk

Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek

Wiceprezes Zarządu

.....
Daniel Ryczek

Członek Zarządu

.....
Kamil Jedynak

Członek Zarządu



II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Śródlądowy Transport Wodny ujęte wg EKD w dziale 6120,

Działalność drugorzędna:

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Prezes Zarządu	Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Klimek



Członek Zarządu	Daniel Ryczek
Członek Zarządu	Kamil Jedynak

W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu:

- z dniem 19 marca 2019 roku upłynął trzymiesięczny okres oddelegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Waldemara Maja do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła, z tym samym dniem, funkcję Prezesa Zarządu Panu Radosławowi Krawczykowi, który od 29 września 2017 roku sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta i odpowiedzialny był za Pion Finansów;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Emitenta oddelegowała, z tym samym dniem, Pana Kamila Jedynaka, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Spółki, na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki odpowiedzialnego za realizację programu naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS;
- w dniu 24 czerwca 2019 roku Pan Kamil Jedynak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Następnie Rada Nadzorcza Spółki w tym samym dniu powołała Pana Kamila Jedynaka w skład Zarządu Emitenta.

Skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza:

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

W dniu 24 czerwca 2019 roku Pan Kamil Jedynak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W związku z upływem kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej Spółki dominującej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. w dniu 24 czerwca 2019 roku określiło, iż Rada Nadzorcza Emitenta nowej kadencji składać będzie się z 8 członków oraz powołało z w skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji następujące osoby:

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Członek Rady Nadzorczej	Zbigniew Nowik
Członek Rady Nadzorczej	Artur Olender
Członek Rady Nadzorczej	Waldemar Maj
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Ruka
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Heydel

Powyższy skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna był aktualny na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



2. Prezentacja sprawozdań finansowych

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

Spółka prezentuje półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres rozpoczęty **1 stycznia 2019 roku i zakończony 30 czerwca 2019 roku.**

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe dla rachunku zysków i strat za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównywalne za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku. Rachunek przepływów środków pieniężnych zawiera dane za okres I półrocza 2019 roku oraz dane porównawcze za okres I półrocza 2018. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku, zawiera on dane porównawcze na czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 6 miesięcy 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 12 miesięcy 2018 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, natomiast były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

3. Kontynuacja działalności

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

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz wydarzenia po dniu bilansowym wpływające na sytuację finansową

Według stanu na dzień bilansowy 30.06.2019 zysk netto Spółki wynosi 10 047 465, 73 PLN, natomiast aktywa obrotowe netto są na poziomie -212 937 438, 66 PLN.

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

Według stanu na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku strata netto wynosi 16 282 000, 00 PLN, całkowite dochody ogółem są w wysokości -20 887 486, 00 PLN, natomiast aktywa obrotowe netto są na poziomie -310 589 862, 00 PLN.

W okresie 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2019 roku wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

- kredytów w rachunku bieżącym w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. na łączną kwotę 122 721 567, 00 PLN, z terminem spłaty 30.04.2020 r.,
- kredytu konsorcjalnego zawartego z BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. (Santander Bank Polska S.A.), Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. o wartości bilansowej równej 29 448 680, 00 PLN, z terminem spłaty 30.04.2020 r. (wartość nominalna 34 167 284, 00 PLN pomniejszona o wartość kosztów pozyskania finansowania pozostających na saldzie, które są rozliczane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 4 718 604, 00 PLN).
- emisji obligacji serii F, emisji obligacji serii G oraz krótkoterminowej części emisji obligacji serii H w kwocie 23 072 594, 00 PLN (wartość nominalna 24 227 000, 00 PLN pomniejszona o wartość kosztów pozyskania finansowania pozostających na saldzie, które są rozliczane w zamortyzowanym koszcie w kwocie 1 154 405, 00 PLN).
- kredytu celowego zawartego z Bank Gospodarstwa Krajowego w kwocie 13 362 201 PLN,
- kredytów celowych w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. których krótkoterminowa część wynosi 1 658 368 PLN,
- pożyczki od spółki Trade Trans Spedition GmbH na kwotę 72 622, 00 PLN,



- odsetek od pożyczki od I Fundusz Mistral S.A. w kwocie 21 131, 00 PLN,
- kredytów inwestycyjnych w banku Erste & St. Bank, których krótkoterminowa część wynosi 1 451 887, 00 PLN,
- kredytu w banku Royal o wartości 2 546 978, 00 PLN,
- kredytów inwestycyjnych zawartych z PBZ, których krótkoterminowa część wynosi 3 920 514, 00 PLN,
- kredytu w banku Oldenburgische Landesbank w kwocie 261 658, 00 PLN,
- kredytu w banku Priorbank w kwocie 15 387, 00 PLN,
- leasingu, których krótkoterminowa część wynosi 52 259 068, 00 PLN,
- dostaw i usług w kwocie 173 810 293 PLN,
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 40 968 868, 00 PLN,
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 601 195, 00 PLN,
- nabycia udziałów w kwocie 13 045 505, 00 PLN,
- zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących (w tym potencjalne zobowiązanie gdyby Fundusze emerytalne zdecydowały się wykorzystać opcje w I półroczu 2020) w kwocie 45 577 109, 00 PLN),
- Grupa posiada na dzień 30.06.2019 r. saldo rezerw krótkoterminowych, w tym również na świadczenia pracownicze, w kwocie 20 814 390, 00 PLN, które mogą zostać wykorzystane/zrealizowane w roku 2019.

Suma powyższych zobowiązań wynosi 545 630 015, 00 PLN i jest zgodna z wartością zobowiązań krótkoterminowych zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Dodatkowe informacje o terminach zapadalności powyższych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 17.

W związku z wysokim zadłużeniem krótkoterminowym na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz negatywnymi wynikami finansowymi osiągniętymi w 2018 i 2019 roku Grupa podjęła działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W poniższych punktach opisano program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, wdrożony Plan Naprawczy oraz sposoby ograniczenia luki płynnościowej.

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

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

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



S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), (ii) mBank S.A. oraz (iii) Santander Bank Polska S.A. jako kredytodawcami oraz mBank S.A. jako agentem oraz agentem zabezpieczenia (łącznie "Banki").

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

W dniu 26 kwietnia 2019 roku podpisano umowę zmieniającą do umowy kredytu inwestycyjnego pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą, niektórymi spółkami z Grupy (tj.: OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o. oraz C. Hartwig Gdynia S.A.) jako gwarantami oraz BGK jako kredytodawcą, na podstawie której większość istotnych postanowień Umowy Kredytu BGK zostało odpowiednio dostosowanych do postanowień Umowy Wspólnych Warunków, w tym w szczególności w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych, zobowiązań informacyjnych oraz przypadków naruszenia, zasad wypowiedzania i zmiany, przedłużenia terminu zapadalności kredytu, rozterminowania rat harmonogramowych, zobowiązania Spółki oraz jej podmiotów zależnych do udzielenia nowych zabezpieczeń objętych Umową Pomędzy Wierzycielami. W dniu 16 maja 2019 roku Spółka uzyskała potwierdzenie spełnienia wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Kredytu BGK. Tym samym Umowa Kredytu BGK weszła w życie.

W dniu 28 maja 2019 roku Emitent wyemitował 104 207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104 207 000 PLN (Obligacje serii H). Przeprowadzenie emisji Obligacji H przez Spółkę stanowiło wykonanie ostatniego z kluczowych etapów restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy OT LOGISTICS. Brak emisji Obligacji serii H w terminie do dnia 30 maja 2019 r. stanowiłby warunek rozwiązujący Umowę Wspólnych Warunków Zadłużenia. Obligacje serii H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę obligacje serii D oraz serii F celu ich refinansowania. W dniu 31 lipca 2019 roku nastąpiła częściowa spłata wartości nominalnej obligacji serii H, w związku z tym skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta wynosi 103 862 074, 83 PLN.

Kluczowe etapy procesu mające miejsce w pierwszym półroczu 2019 roku i do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego opisane zostały poniżej:

- 1) W dniu 15 lutego 2019 roku Emitent poinformował o uzgodnieniu z kluczowymi wierzycielami finansowymi Grupy, tj. z Bankami, Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) oraz obligatariuszem obligacji serii G treści dokumentu pt. "Wstępne założenia restrukturyzacyjne OT LOGISTICS S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych", zawierającego warunki restrukturyzacji finansowej Grupy. Potwierdzenie treści Wstępnych Założeń przez ww. podmioty nastąpiło z zastrzeżeniem uzyskania przez nie ostatecznych zgód kredytowych lub innych wymaganych zgód wewnętrznych oraz uzgodnienia i zawarcia zaakceptowanej przez nie dokumentacji implementującej wstępne założenia, w tym w szczególności umowy pomiędzy wierzycielami. Ponadto, instytucje finansowe posiadające znaczne pakiety obligacji serii D i F, uczestniczące w procesie uzgadniania wstępnych założeń, nie zgłosiły zastrzeżeń co do uzgodnionej treści dokumentu. Ze względu na charakter instrumentu, decyzja o objęciu obligacji serii H będzie indywidualną decyzją inwestycyjną każdego obligatariusza obligacji serii D i F, który otrzyma propozycję nabycia obligacji serii H. Wstępne Założenia przewidywały w szczególności:
 - zmianę warunków i wydłużenie terminów spłaty zadłużenia kredytowego wobec banków, zmianę warunków i wydłużenie terminu wykupu obligacji serii G;
 - emisję przez Emitenta obligacji serii H z przeznaczeniem na refinansowanie istniejących obligacji serii D i F, które mają zostać objęte przez obligatariuszy obligacji D i F;
 - realizację planu naprawczego Grupy.



- 2) W dniu 29 marca 2019 roku zawarto z Bankami Umowę Wspólnych Warunków, obejmującą całość zadłużenia finansowego Grupy z tytułu kredytów i stanowiącą porozumienie z największą grupą wierzycieli finansowych Grupy (łącznie kwota zadłużenia ok. 173 mln zł).

Do Umowy Wspólnych Warunków przystąpiły również w charakterze zobowiązanych (kredytobiorców lub poręczycieli) Spółki Zależne.

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

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

Wejście w życie Umowy Wspólnych Warunków miało nastąpić w dniu, w którym agent otrzyma wszystkie, standardowe dla tego typu umów, dokumenty i dowody określone w Umowie Wspólnych Warunków. Dotyczyło to m.in. otrzymania wymaganych zgód korporacyjnych zobowiązanych, ustanowienia zabezpieczeń przewidzianych Umową Wspólnych Warunków, potwierdzenia zawarcia aneksu do umowy kredytu udzielonego Spółce przez Bank Gospodarstwa Krajowego, porozumienia zmieniającego warunki emisji obligacji serii G wyemitowanych przez Spółkę oraz udzielenia Spółce przez głównego akcjonariusza Spółki wsparcia finansowego. Dodatkowo warunkiem stanowiła również emisja przez Spółkę obligacji serii H przeznaczonych na refinansowanie maksymalnie dużej liczby obligacji serii D oraz F oraz uzgodnienie z funduszami chorwackimi, z którymi Emitent zawarł umowę wspólników dotyczącą Luka Rijeka d.d., zasad dalszej współpracy w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami tej spółki.

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

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

- 3) W dniu 15 kwietnia 2019 roku Spółka, Spółki Zależne oraz Banki zawarli aneks do Umowy Wspólnych Warunków. Na mocy aneksu dotychczasowy warunek zawieszający wejścia w życie umowy polegający na emisji przez Spółkę obligacji serii H przeznaczonych na refinansowanie maksymalnie dużej liczby obligacji serii D oraz F został zastąpiony nowym warunkiem zawieszającym polegającym na zobowiązaniu się obligatariuszy obligacji serii D oraz obligatariuszy obligacji serii F do objęcia obligacji serii H w określonej kwocie. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.
- 4) W dniu 26 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki rozpoczął proces spełniania warunków zawieszających Umowy Wspólnych Warunków oraz wdrażania postanowień Wstępnych Założeń poprzez zawarcie dokumentów restrukturyzacji pomiędzy Spółką, wybranymi spółkami z Grupy oraz głównymi wierzycielami finansowymi Grupy, tj. Bankami, BGK, obligatariuszem obligacji serii G oraz administratorami zabezpieczeń obligacji serii H, które Spółka ma zamiar wyemitować. Podpisana została zasadnicza część umów i dokumentów mających na celu spełnienie warunków zawieszających wejścia w życie Umowy Wspólnych Warunków oraz wdrożenie warunków Wstępnych Założeń, tj.:

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



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

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

- 7) W dniu 31 lipca 2019 roku nastąpiła częściowa spłata wartości nominalnej serii H, w związku z tym skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta wynosi 103 862 074,83 PLN.

Szczegółowe informacje na temat programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS oraz planu naprawczego Grupy przedstawione zostały także w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

W wyniku zawarcia Umowy Wspólnych Warunków terminy zapadalności ww. kredytów (wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku) zostały przesunięte o co najmniej 12 miesięcy od daty wejścia w życie umowy.

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

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

Realizacja programu naprawczego

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

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

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



- sprzedaż wybranego aktywa/aktywów operacyjnych w przypadku braku innych elementów poprawiających płynność i wyniki Grupy.

Działania na poziomie poszczególnych spółek zależnych dotyczą przede wszystkim:

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

W I półroczu 2019 roku Grupa przystąpiła do realizacji kluczowych działań, których realizacja ma wpływ na poprawę sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej oraz wzrost EBITDA w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Są to między innymi:

1. **Poprawa efektywności zarządzania poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej oraz wdrożenie funkcjonalnych zasad zarządzania w Grupie Kapitałowej.** Zarząd Grupy Kapitałowej oraz kluczowe kierownictwo podjęli działania sukcesywnie wdrażając nową strukturę organizacyjną w Grupie OT LOGISTICS.
2. **Konsolidacja spółek w Grupie Kapitałowej.** Przeprowadzono szczegółowe analizy w zakresie konsolidacji spółek w Grupie Kapitałowej. W ramach działań dokonano przeglądu wszystkich spółek zależnych.
3. **Zbudowanie strategii zarządzania zasobami ludzkimi.** Zespół menadżerski dokonał szczegółowego przeglądu zatrudnienia w spółkach oraz ocenił jakość kompetencji posiadanych zasobów oraz ocenił potrzeby w zakresie zatrudnienia. Na tej bazie zbudowana została strategia zarządzania zasobami ludzkimi, która wdrażana w życie przyniesie podniesioną efektywność operacyjną. Pozwoli również na wyłonienie talentów oraz rozwój kadry kierowniczej. Zainicjowano budowę programów poprawy efektywności poprzez inicjatywy oddolne.
4. **Optymalizacja kosztów w grupie.** Dokonano szczegółowej weryfikacji strony kosztowej w Grupie Kapitałowej i uruchomiono inicjatywy racjonalizatorskie. Dodatkowo poprzez skuteczne wdrożenie inicjatyw racjonalizatorskich, zmniejszono poziom utylizacji odtworzeniowych budżetów inwestycyjnych bez negatywnego wpływu na prowadzonych operacjach.
5. **Optymalizacja procesów.** W ramach prowadzonych projektów restrukturyzacyjnych Zarząd OT LOGISTICS S.A. powołał zespoły w ramach których prowadzone są szczegółowe analizy procesów biznesowych mające na celu identyfikację nieefektywności i ich eliminację.
6. **Modernizacja infrastruktury informatycznej.** Zarząd OT LOGISTICS S.A. powołał zespoły, których celem jest określenie nieefektywnych narzędzi informatycznych, których modernizacja przełoży się na podniesienie efektywności. Prace skupiać się będą nad szczegółową ewidencją wymagań oraz koordynacją wdrożeń nowoczesnych rozwiązań informatycznych. Niezależnie Spółka prowadzi będzie działania mające na celu pozyskania dofinansowania na rozwój i wdrożenie tego typu narzędzi.
7. **Sprzedaż nieoperacyjnych nieruchomości oraz operacyjnych ale nieefektywnych ruchomości.** Spółka prowadzi wiele działań w zakresie sprzedaży nieruchomości. Zidentyfikowanych zostało również szereg operacyjnych ale nieefektywnych ruchomości. Z sukcesem przeprowadzono przetargi zbycia nieefektywnych ruchomości uwzględniając fakt, że prowadzone działania mają na celu racjonalną optymalizację wykorzystywanego parku maszynowego, co za tym idzie, nie są prowadzone na szeroką skalę.
8. **Inicjatywy w zakresie sprzedaży i operacji.** Wdrożono ujednolicone polityki sprzedażowe i operacyjne. Wzmocnienie obszaru sprzedaży przełożyło się na poprawę wyników Grupy Kapitałowej oraz pozyskanie nowych kontraktów. Wdrożono do użytku nowe elementy łańcucha logistycznego powiększając zakres usług oferowanych przez spółkę.



Łączne efekty finansowe wyżej wskazanych przedsięwzięć doprowadzić mają do uzyskania rentowności skonsolidowanej EBITDA Grupy w 2020 roku na poziomie ok. 10%. Ustabilizowanie sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy poprzez zakończony sukcesem proces refinansowania zadłużenia umożliwi Spółce zapewnienie środków na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z chorwackimi funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o. (ERSTE) oraz z Allianz ZB d.o.o. (Allianz) (obie z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja) trójstronną Umowę Wspólników w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d., w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d., w zakresie zarządzania tą spółką oraz w zakresie dysponowania przez strony Umowy udziałami Luka Rijeka d.d. Umowa zawiera między innymi postanowienie, zgodnie z którym, na żądanie Allianz lub ERSTE złożone w drugim kwartale każdego roku obowiązywania umowy (zaczynając od 2019 roku), OT LOGISTICS S.A. zobowiązana jest do nabycia akcji posiadanych przez wskazane fundusze emerytalne we wskazanej w takim żądaniu ilości i po cenie ustalonej w Umowie Wspólników (opcja put) w okresie 60 dni od daty otrzymania takiego żądania. Ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników, w tym realizacji prawa zastawu na części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln PLN, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,7% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka posiadanych przez ERSTE, opcja put w roku 2019 została zawieszona. Cena sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. Umowy Sprzedaży Akcji jest płatna w ratach, gdzie ostatnia rata oraz transfer akcji do OT LOGISTICS S.A. planowane są na początek lutego 2020 roku. W dniu 28 czerwca 2019 r. OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. (AZ, Allianz) umowę wspólników (Umowa) zawartą w dniu 15 września 2017 r. Umowa została wypowiedziana w trybie natychmiastowym z powodu naruszenia przez ten podmiot postanowień umowy o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o. OT LOGISTICS S.A. nie wyklucza prowadzenia w przyszłości rozmów z AZ w celu ustalenia nowych zasad współpracy między podmiotami jako akcjonariuszami Luka Rijeka d.d. Rozwiązanie Umowy Wspólników pomiędzy OT LOGISTICS S.A. oraz Allianz w dniu 28 czerwca 2019 roku skutkowało wygaśnięciem posiadanych przez Allianz praw (w tym prawa do złożenia zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put), wygaśnięciem ww. Umowy Zastawu oraz samego zastawu. W związku z powyższym wygasło także zobowiązanie do realizacji tych opcji. W konsekwencji Spółka wycofała ze sprawozdania finansowego uaktualnioną wartość zobowiązania z tytułu opcji put (od Allianz ZB d.o.o.) w kwocie 31 900 000, 00 PLN, ujmując drugostronnie w pozycji *Przychody finansowe*.

W przypadku powstania sporu co do skuteczności wypowiedzenia Umowy Wspólników, uznania przez Sąd Arbitrażowy Umowy Wspólników za obowiązującą, uznania zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put przez Allianz za skuteczne, istnieje ryzyko powstania zobowiązania do nabycia przez OT LOGISTICS S.A. wszystkich akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez Allianz, tj. 2.042.914 akcji o łącznej wartości ok. 70,3 mln PLN. Ewentualne niewykonanie przez Emitenta ww. zobowiązań wynikających z opcji put daje Allianz prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników oraz zabezpieczonej w ramach odrębnej umowy zastawu. OT LOGISTICS S.A. podjęła kroki w celu ochrony swoich interesów, włączając w to postępowanie arbitrażowe. W związku z powyższym OT LOGISTICS S.A. uznała za zasadne utworzenie rezerwy w kwocie 7.750.000 PLN na poczet potencjalnych, wycieczalnych i uzasadnionych roszczeń ze strony Allianz, równych wysokości kary umownej przysługującej Allianz w scenariuszu uznania Umowy Wspólników za obowiązującą, deklaracji opcji put za skuteczną, oraz nie wywiązania się OT LOGISTICS S.A. z obowiązku zakupu akcji Luka Rijeka wskazanych w ww. deklaracji opcji put. W dniu 14 sierpnia 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. otrzymał pismo ze Stałego Sądu Arbitrażowego przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu obejmujące wstępną (nieostateczną) decyzję (preliminary award) o przyznaniu Spółce tymczasowego zabezpieczenia w odniesieniu do wniosku Spółki z dnia 26 lipca 2019 r. o przyznanie tymczasowego zabezpieczenia w związku z otrzymaniem przez Spółkę rzekomego zawiadomienia o skorzystaniu przez Allianz z opcji put w 2019 roku. Dalsze szczegóły opisano w nocie 17.

W dniu 28 sierpnia 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 24 września 2019 roku. Jednym z punktów porządku obrad będzie podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki



w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E.

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

Na przyszłe wyniki Grupy OT LOGISTICS oddziaływać będzie przede wszystkim zwiększona intensywność inwestycji w Polsce oraz ceny ropy naftowej oraz innych surowców energetycznych na rynkach światowych, a także przełożenie uwarunkowań sektora energetycznego w Polsce na taryfy dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw. Zwiększony popyt na usługi logistyczne, w tym np. przewóz kruszyw, wspiera utrzymywanie w miarę stabilnego poziomu stawek przewozowych praktycznie we wszystkich grupach asortymentowych. Grupa liczy, że dzięki dobrze prowadzonym i właściwie ukierunkowanym działaniom akwizycyjnym oraz sprawnym działaniom operacyjnym, zwiększy wolumen ilościowy obsługiwanych kontenerów, szczególnie w zakresie przewozów z gestią własną w odniesieniu do frachtu morskiego. Przełoży się to bezpośrednio na lepsze wyniki sprzedażowe. Grupa spodziewa się również pełnego wykorzystania zdolności przeładunkowych i transportowych w zakresie surowców dla hutnictwa i energetyki, co powinno pozwolić na utrzymanie planowanych wolumenów, pomimo pojawiających się symptomów spowolnienia w szczególności w sektorze hutniczym. W segmencie kolejowym, w drugiej połowie roku, oczekuje się na silny popyt na przewóz importowanego węgla z portów morskich oraz z wschodniej granicy. Grupa liczy również na poprawę sytuacji w zakresie przeładunków i transportu towarów agro, do których obsługi jest w pełni przygotowana poprzez inwestycje zrealizowane w ubiegłych latach. W obszarze transportu rzeczno-dobrych wyniki powinien generować rosnący popyt na przewozy kontenerowe na trasie do Hamburga.

Zarząd OT LOGISTICS S.A. liczy, iż sprzyjające otoczenie gospodarcze wspierać będzie realizację planu naprawczego Grupy. Przystąpiono do realizacji kluczowych działań, których realizacja ma wpływ na poprawę sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej oraz wzrost EBIDTA w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Kluczowe działania zostały opisane w sekcji „Realizacja programu naprawczego”.

Założenia strategiczne dotyczące oferowania klientom możliwie szerokiego wachlarza usług zawierającego kompleksowe rozwiązania w obszarze spedycji morskiej, lądowej, lotniczej, multimodalnej oraz linii drobnicowych, a także organizacja spedycji targowej, obsługi ładunków ponadgabarytowych oraz specjalistyczna obsługa celna i powiązane usługi dodatkowe wraz z konsekwentną realizacją planu naprawczego pozwolą na utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS pozycji lidera.

Założenie kontynuacji działalności

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa posiada nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, wygenerowała stratę netto, a także posiada wysokie saldo zadłużenia krótkoterminowego, co zostało przedstawione w początkowych paragrafach tej noty, co może świadczyć o istnieniu ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Jednak biorąc pod uwagę argumenty przedstawione w poprzednich paragrafach tej noty, czyli proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, zawarcie Umowy Wspólnych Warunków Kredytowych, planowaną emisję akcji zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 sierpnia 2018 roku, przewidywaną koniunkturę na rynku oraz posiadany majątek, Zarząd OT LOGISTICS S.A. ocenia to ryzyko jako ograniczone, a tym samym uznaje, że spółki wchodzące w skład Grupy będą w stanie kontynuować działalność w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem spółek OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad oraz C.Hartwig Adria d.o.o., które decyzją Zarządu Spółki dominującej zostały przeznaczone do likwidacji, a których jednostkowe dane finansowe są nieistotne z punktu widzenia ich udziału w wynikach finansowych całej Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć



przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu **5 września 2019 roku**.

4. Podmioty zależne i jednostki stowarzyszone

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranżycie. 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 30 czerwca 2019 roku posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (Chorwacja)** – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 27 grudnia 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT LOGISTICS S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka d.d. łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień podpisania umowy wspólników 50,56%. W dniu 28 czerwca 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. ww. umowę wspólników w trybie natychmiastowym. łączny udział funduszu ERSTE d.o.o. i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień 30 czerwca 2019 roku 35,4%. Aktualny skład organów Luka Rijeka d.d. oraz obowiązek realizowania obecnego planu finansowego pozwoliły utrzymać OT LOGISTICS S.A. kontrolę nad Luka Rijeka d.d.
- **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad z siedzibą w Belgradzie (Serbia)**, 100% udziałów w kapitale zakładowym - spółka została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczną), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnogóry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijece



- **OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku** – utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT Logistics S. A. posiada 100% kapitału zakładowego 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Logistics Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś)** - Spółka została zarejestrowana w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw i pozyskiwania klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego z wykorzystaniem terminali granicznych. Od dnia 21 lutego 2018 roku OT Logistics S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT Logistics posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników, pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) **z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A. z siedzibą w Świnoujściu** - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) **z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OT Logistics S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** – profilem działalności jest organizacja przewozu ładunków w transporcie kolejowym, samochodowym, wodnym śródlądowym i morskim, organizacja przeładunków, składowania oraz pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna 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;

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT Logistics posiada również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki Trade Trans Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics:

- W dniu 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o. oraz Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi) oraz zmiany statutu Spółki. Było to następstwem podjętej w dniu 28 grudnia 2018 roku przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. uchwały w sprawie połączenia spółek z Grupy. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. Przed połączeniem OT LOGISTICS S.A. posiadało 100% udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 18 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę statutu spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „pozostałą działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną (96.09.Z)”. Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców. W tym samym dniu zgromadzenia wspólników spółek przejmowanych podjęły również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Połączenie spółek jest elementem strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy. Zasadniczym celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy oraz wyeliminowanie zbędnych procesów. Poniżej przedstawiono charakterystykę działalności spółek przejmowanych przed zarejestrowaniem połączenia:
 - **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmował 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 wspierała prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerzało zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki było wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferowała usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki była wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS zawarł z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln PLN, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,7% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka posiadanych przez ERSTE, opcja put w roku 2019 została zawieszona. Cena sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. Umowy Sprzedaży Akcji jest płatna w ratach, gdzie ostatnia rata oraz transfer akcji do OT LOGISTICS S.A. planowane są na początek lutego 2020 roku.
- W dniu 17 czerwca 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w sprawie połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej). Połączenie spółek ma nastąpić przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. OT LOGISTICS S.A. ma 100% udziałów w spółce przejmowanej, wobec czego połączenie będzie przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Z uwagi na to, że Spółka przejmująca przejmuje swoją spółkę jednoosobową, połączenie odbywać się będzie z uwzględnieniem procedury uproszczonej, przewidzianej w art. 516 § 6 KSH. W dniu 25 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę statutu spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „transport drogowy towarów” (49.41.Z), „działalność usługową wspomagającą transport śródlądowy” (52.22.B) oraz „działalność pozostałych agencji transportowych” (52.29.C). Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców (w dniu 2 września 2019 roku). W tym samym dniu zgromadzenie wspólników spółki przejmowanej podjęło również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. prowadzi działalność spedycyjną, krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. Połączenie spółek jest kolejnym elementem, po zrealizowanym w kwietniu 2019 roku połączeniu Emitenta z innymi spółkami zależnymi, realizowanej strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy OT LOGISTICS. Celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy OT LOGISTICS oraz wyeliminowanie zbędnych procesów w tym uproszczenie struktury nadzoru i zarządzania. Uproszczenie struktury Grupy i planowane połączenie są również elementami planu naprawczego Emitenta, którego jednym z głównych założeń jest poprawa funkcjonowania działalności poprzez zmiany w strukturze zarządzania Grupą, w tym skonsolidowanie spółek zależnych. Połączenie przyniesie oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, wyeliminuje zbędne przepływy finansowe oraz poprawi efektywność poprzez redukcję dublujących się kosztów i procesów. Ze względu na rodzaj działalności prowadzonej przez łączące się spółki, połączenie nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację spółek. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 2 września 2019 roku.
- W dniu 28 czerwca 2019 r. OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. (AZ, Allianz) umowę wspólników (Umowa) zawartą w dniu 15 września 2017 r. Umowa została wypowiedziana w trybie natychmiastowym z powodu naruszenia przez ten podmiot postanowień umowy o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o.

5. Stosowane metody i ważniejsze zasady rachunkowości

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



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

Wartości niematerialne i prawne

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

Ujęcie początkowe

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do używania (w tym opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty dostosowania do potrzeb Spółki. Koszt wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, który obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie tworzenia wartości niematerialnych poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania w tym również niepodlegający odliczeniu podatek VAT oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) aktywa, uwzględniający różnice kursowe pomniejszone o przychody z tego tytułu. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych Zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie tworzenia i dostosowania do używania. W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba, że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości; za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną na aktywnym rynku w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia. W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia wartości niematerialnej jej wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania. Jeżeli przy zakupie wartości niematerialnej i prawnej uzyskuje się odroczony termin płatności (jednostka przyjmuje uproszczenie, że za odroczony termin płatności uważa się okres przekraczający 12 miesięcy) jego koszt stanowi ekwiwalent ceny po zdyskontowaniu. Różnicę pomiędzy ekwiwalentem ceny po zdyskontowaniu, a kwotą całkowitej płatności ujmuje się jako koszty odsetek na przestrzeni okresu kredytowania. Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występuje pojęcie ulepszenia, każde istotne rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych spełniające definicję indywidualnego aktywa, jeśli nie ma związku z korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.

Wycena na dzień bilansowy

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

Amortyzacja

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

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



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

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

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

Wartość firmy

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

Wartość firmy amortyzuje się przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Inne wartości niematerialne i prawne

W ramach innych wartości niematerialnych i prawnych spółka wykazuje:

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



- Autorskie prawa majątkowe.

Stosuje się następujące okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych i prawnych

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

Środki trwałe

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

Ujęcie początkowe

Początkowe ujęcie rzeczowych aktywów trwałych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do użytkowania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe, cło, akcyzę itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty ulepszenia.

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

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

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

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

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



Wycena na dzień bilansowy

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

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

Amortyzacja

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

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

- fakt użytkowania środka trwałego w warunkach szczególnie uciążliwych,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- planowane istotne remonty,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środków trwałych,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Jednostka przyjmuje do stosowania metodę liniową umorzenia środków trwałych.

Przewidywane okresy amortyzacyjne:

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

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

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

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

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

Przyjmuje się, iż wartość końcowa środków transportu (barki, pchacze) jest istotna i powinna być uwzględniona w kalkulacji amortyzacji. Wartość końcowa jest wyznaczana na dzień nabycia takiego aktywa w oparciu o średnią cenę złomu niewsadowego (po pomniejszeniu o koszty oczyszczenia) oraz wagę jednostki. Spółka ma obowiązek raz w roku weryfikować poprawność oszacowania wartości rezydualnej powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach



obrotowych odpisów amortyzacyjnych, przy czym nie uznaje się za istotną zmianę wartości końcowej zmianę wynikającą z wahań ceny złomu o ile zmiana ta nie przekroczy 20% ceny z dnia pierwotnego ujęcia aktywa.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

- Dokumentację projektową, dokumentację techniczno-ekonomiczną oraz inne usługi profesjonalne, w szczególności doradztwa, pozostające w bezpośrednim związku z realizacją budowy, itp.,
- Wszelkiego rodzaju opłaty – koncesje, pozwolenia, decyzje, odbiory techniczne, podatki od czynności cywilnoprawnych, podatek od towarów i usług niepodlegający odliczeniu,
- Koszty odszkodowań, obiektów zastępczych i tymczasowych,
- Materiały bezpośrednie,
- Robociznę bezpośrednią, w szczególności płace, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia wraz z kosztami organizacji, wyposażenia i utrzymania stanowisk pracy,
- Koszty obsługi zobowiązań związanych z zacięgnięciem kredytów, pożyczek związanych z budową rzeczowych aktywów trwałych, a także różnice kursowe zrealizowane w trakcie trwania budowy środków trwałych,
- Koszty instalacji i montażu,
- Koszty nadzoru inwestorskiego oraz bieżącej koordynacji budowy,
- Inne koszty, które pozostają w bezpośrednim związku z budowanym środkiem trwałym.

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

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

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

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się, gdy:

- ponosi się nakłady na dostosowywany składnik aktywów;



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

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

Zaliczki na środki trwałe w budowie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

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



Inwestycje długoterminowe

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

Nieruchomości

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji nabycia odpowiadającej wartości godziwej.

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

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



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

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

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

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

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

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

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

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

Udzielone pożyczki długoterminowe

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

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

Inne długoterminowe aktywa finansowe

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

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

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

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

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



Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Należności krótkoterminowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inne należności

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

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

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

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

Należności z tytułu podatków

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

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



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

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

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

Należności dochodzone na drodze sądowej

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Inwestycje krótkoterminowe prezentuje się w następujących pozycjach bilansu:

Udziały w jednostkach niepowiązanych

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

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

Udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne



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

Inne inwestycje krótkoterminowe (niefinansowe)

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

Należne wpłaty na kapitał podstawowy

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

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

Udziały (akcje) własne

Udziały (akcje) własne ujmuje się w cenie nabycia.

Kapitał podstawowy

Wyemitowany kapitał udziałowy/akcyjny wyceniany jest w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

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



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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z rozliczenia połączenia

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze

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

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

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

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



Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

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

Pozostałe rezerwy

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

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



wartością kosztów, gdzie wykazano ich zawiązanie, różnicę rozwiązuje się w pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Umowy rodzące obciążenia

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

Restrukturyzacja

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Inne zobowiązania finansowe

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje:

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

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

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

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub



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

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

Zobowiązania wekslowe

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

Inne długoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Inne zobowiązania finansowe

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje



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

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

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

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

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

Zaliczki otrzymane na poczet dostaw i usług

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

Zobowiązania wekslowe

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków wyceniane są w kwocie należnej zapłaty.

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń



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

Inne krótkoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

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

Fundusze specjalne

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Ujemna wartość firmy

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

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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



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

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

Istnieją konkretne wymogi dotyczące ujmowania aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałych w wyniku początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań, z tytułu których występują ujemne różnice przejściowe oraz dodatnie różnice przejściowe. Aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

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

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

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

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

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

Podatek odroczonego ujemne różnic przejściowych w wyniku, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w bezpośrednio w kapitale własnym. Jednostka nie dokonuje kompensaty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Instrumenty finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:



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

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

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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy

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

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

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

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

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

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



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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Według wartości godziwej Spółka wycenia zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

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

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



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

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

Przychody

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

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o:

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

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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



Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

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

Poniższa tabela zawiera kursy przyjęte do przeliczenia:

Kurs średni NBP przyjęty do wyceny bilansowej obowiązujący na dzień	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
EUR/PLN	4,2520	4,3000	4,3616
USD/PLN	3,7336	3,7597	3,7440

6. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W I półroczu 2019 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

7. Opis istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT Logistics S.A. został szczegółowo opisany w punkcie 3 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, które miały miejsce po dniu bilansowym, zostały opisane w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, w tym te, które wydarzyły się po dniu bilansowym, zostały opisane w punkcie 2 wprowadzenia do SF, zmiany w składzie Zarządu zostały opisane w punkcie 1 wprowadzenia do SF.

W dniu 14 sierpnia 2018 roku OT LOGISTICS S.A. otrzymała pismo ze Stałego Sądu Arbitrażowego przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu obejmujące wstępną (nieostateczną) decyzję (preliminary award) o przyznaniu Spółce tymczasowego zabezpieczenia w odniesieniu do wniosku Spółki z dnia 26 lipca 2019 r. o przyznanie tymczasowego zabezpieczenia w związku z otrzymaniem przez Spółkę zawiadomienia od Allianz ZB d.o.o. o rzekomym skorzystaniu z uprawnienia do wykonania opcji put na podstawie Umowy Wspólników. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 17.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Grupa złożyła przed Stałym Sądem Arbitrażowym przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu (Sąd Arbitrażowy) powództwo przeciwko AZ. Szczegóły zostały opisane w nocie nr 17.



W dniu 28 sierpnia 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki na dzień 24 września 2019 roku. Jednym z punktów porządku obrad będzie podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E.

W dniu 2 września 2019 roku nastąpiło zarejestrowanie połączenia OT LOGISTICS S.A. ze spółką zależną Rentrans International Spedition Sp. z o.o. Szczegóły zostały opisane w w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

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 OT LOGISTICS S.A. W sektorze logistyczno-transportowym sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, na które popyt rośnie lub maleje w zależności od pory roku, pogody i temperatur. Transport niektórych towarów w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów realizowanych jest w okresie od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony, miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz. Obszar spedycji cechuje się sezonowością w okresie od listopada do stycznia, gdzie w związku ze wzrostem ilości dni ustawowo wolnych od pracy zauważalny jest spadek przychodów, natomiast w połowie roku dużym wzrostem w związku z transportem kontenerowym.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty za rok obrotowy 2018 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Dnia 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2018 rok w wysokości 99.188.693,81 PLN z zysków, które Spółka osiągnie w kolejnych latach obrotowych.

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

.....
Radosław Krawczyk

Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek

Wiceprezes Zarządu

.....
Daniel Ryczek

Członek Zarządu

.....
Kamil Jedynak

Członek Zarządu

.....
Magdalena Dzieciulewska-Gorzała

Osoba sporządzająca

**III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1, 1a	69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:		69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62
-od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		7 443 209,09	13 634 959,99	9 498 226,60	15 951 931,02
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-	-
-od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(62 239 002,41)	(116 373 937,34)	(63 829 258,50)	(118 388 704,11)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w tym:		(62 239 002,41)	(116 373 937,34)	(63 829 258,50)	(118 388 704,11)
-od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		(56 072 789,42)	(105 191 679,77)	(54 324 626,93)	(103 443 517,28)
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:		-	-	-	-
-od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		7 030 535,94	12 995 722,39	5 301 686,60	10 020 376,51
D. Koszty sprzedaży		(557 878,32)	(1 163 734,93)	(916 959,74)	(1 834 173,59)
E. Koszty ogólnego zarządu		(5 421 687,82)	(11 519 334,04)	(6 592 447,65)	(10 784 060,45)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		1 050 969,80	312 653,42	(2 207 720,79)	(2 597 857,53)
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	2 373 946,18	3 126 481,08	251 566,76	894 406,07
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		589 201,37	818 611,85	-	619 790,85
II. Dotacje		-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne		1 784 744,81	2 307 869,23	251 566,76	274 615,22
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	(1 793 973,71)	(2 178 663,76)	(679 627,06)	(769 558,75)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne		(1 793 973,71)	(2 178 663,76)	(679 627,06)	(769 558,75)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		1 630 942,27	1 260 470,74	(2 635 781,09)	(2 473 010,21)
J. Przychody finansowe	5	34 661 713,57	34 967 738,18	10 451 649,96	11 114 301,81
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-	10 330 228,20	10 330 228,20
-od jednostek zależnych		-	-	10 330 228,20	10 330 228,20
-od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
-od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:		532 111,19	838 135,80	121 421,76	784 073,61
-od jednostek zależnych		269 222,08	574 358,95	120 678,41	781 016,52
-od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
-od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	-
-od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		401,40	798,39	-	-
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-	-
-od jednostek zależnych		-	-	-	-
-od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
-od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	-
-od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-	-	-
V. Inne		34 129 602,38	34 129 602,38	-	-
K. Koszty finansowe	6	(21 147 714,16)	(25 622 992,30)	(6 405 101,65)	(10 826 502,57)
I. Odsetki, w tym:		(6 215 346,45)	(10 325 414,46)	(5 080 138,94)	(9 055 020,07)
-dla jednostek zależnych		(933 405,74)	(681 384,28)	(146 253,14)	(244 514,85)
-dla jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
-dla pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		(21 130,96)	(21 130,96)	-	-
-dla pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	(13,81)	(13,81)
-w jednostkach zależnych		-	-	-	-
-w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
-w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	(13,81)	(13,81)
-w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(5 779 880,45)	(5 835 743,61)	(549 074,06)	(821 499,71)
IV. Inne		(9 152 487,26)	(9 461 834,23)	(775 874,84)	(949 968,98)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)		15 144 941,68	10 605 216,62	1 410 767,22	(2 185 210,97)
M. Podatek dochodowy		557 750,89	557 750,89	(1 078 257,00)	(1 776 401,00)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)		14 587 190,79	10 047 465,73	2 489 024,22	(408 809,97)

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

Radosław Krawczyk

Andrzej Klimek

Daniel Ryczek

Kamil Jedynak

Magdalena Dzieńcielewska-Gorzala

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca

**IV. BILANS**

	Nota	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE		534 012 340,56	536 120 226,36	546 232 428,38
I. Wartości niematerialne i prawne	7	5 749 906,99	5 998 289,34	11 923 659,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		3 679 266,69	4 088 339,64	10 727 722,18
4. WNIP w trakcie realizacji		2 070 640,30	1 909 949,70	1 195 937,52
II. Rzeczowe aktywa trwałe		39 508 784,76	39 986 281,73	37 400 789,75
1. Środki trwałe	8	29 529 908,57	29 783 080,69	27 862 761,85
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		38 968,97	39 238,91	39 508,85
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		288 890,07	315 326,37	341 819,14
c) urządzenia techniczne i maszyny		328 460,52	329 683,23	388 374,66
d) środki transportu		19 502 015,14	19 155 779,18	21 821 417,03
e) inne środki trwałe		9 371 573,87	9 943 053,00	5 271 642,17
2. Środki trwałe w budowie		9 978 876,19	10 203 201,04	9 538 027,90
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
III. Należności długoterminowe		-	-	-
1. Od jednostek zależnych		-	-	-
2. Od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Od pozostałych jednostek		-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	9,10	468 362 643,37	470 437 148,35	468 925 518,35
1. Nieruchomości		13 042 140,00	13 042 140,00	12 905 458,00
2. Długoterminowe aktywa finansowe		455 228 503,37	457 303 008,35	455 928 060,35
a) w jednostkach zależnych		452 952 485,37	454 026 990,35	452 215 042,35
- udziały lub akcje		440 461 272,25	450 246 990,35	452 215 042,35
- udzielone pożyczki		12 491 213,12	3 780 000,00	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		202 018,00	202 018,00	239 018,00
- udziały lub akcje		202 018,00	202 018,00	239 018,00
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		2 074 000,00	3 074 000,00	3 474 000,00
- udziały lub akcje		574 000,00	574 000,00	574 000,00
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		1 500 000,00	2 500 000,00	2 900 000,00
3. Inne inwestycje długoterminowe (niefinansowe)		92 000,00	92 000,00	92 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	20 391 005,44	19 698 506,94	27 982 460,58
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	12 814 302,00	6 517 000,00	17 660 632,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 576 703,44	13 181 506,94	10 321 828,58



B. AKTYWA OBROTOWE		70 839 516,00	77 848 793,33	115 979 322,97
I. Zapasy		33 089,55	33 089,55	-
1. Materiały (w tym części zamienne)		33 089,55	33 089,55	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		52 268 514,11	42 348 236,54	58 433 257,78
1. Należności od jednostek zależnych		19 903 684,07	19 540 830,10	27 615 351,51
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		13 427 438,69	13 039 733,72	13 966 399,41
- do 12 miesięcy		13 427 438,69	13 039 733,72	13 966 399,41
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		6 476 245,38	6 501 096,38	13 648 952,10
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		77 286,95	49 786,77	43 347,62
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		77 286,95	49 786,77	43 347,62
- do 12 miesięcy		77 286,95	49 786,77	43 347,62
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek		32 287 543,09	22 757 619,67	30 774 558,65
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		24 354 254,30	18 139 701,08	27 377 813,11
- do 12 miesięcy		24 354 254,30	18 139 701,08	27 377 813,11
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 643 779,51	3 001 007,64	1 730 492,45
c) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		1 289 509,28	1 616 910,95	1 666 253,09
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		12 803 427,78	31 200 244,09	50 581 206,19
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12,13	12 803 427,78	31 200 244,09	50 581 206,19
a) w jednostkach zależnych		9 801 518,74	29 803 093,05	42 110 818,70
- udzielone pożyczki		9 801 518,74	29 803 093,05	42 110 818,70
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		52 319,97	51 521,58	50 000,00
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		52 319,97	51 521,58	50 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		-	-	6 789 358,00
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	6 789 358,00
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	2 949 589,07	1 345 629,46	1 631 029,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 949 589,07	1 345 629,46	1 631 029,49
- lokaty krótkoterminowe		-	-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	5 734 484,56	4 267 223,15	6 964 859,00
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		-	-	-
SUMA AKTYWÓW		604 851 856,56	613 969 019,69	662 211 751,35



	Nota	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
PASYWA				
A. KAPITAŁ WŁASNY		145 931 837,45	138 209 162,49	236 989 046,33
I. Kapitał podstawowy	16	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
II. Kapitał zapasowy		202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
- na dwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-	-
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-	-
V. Kapitał z rozliczenia połączenia		(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(69 531 462,56)	31 982 022,02	31 982 022,02
VII. Zysk (strata) netto		10 047 465,73	(99 188 693,81)	(408 809,97)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		458 920 019,11	475 759 857,20	425 222 705,02
I. Rezerwy na zobowiązania		15 060 140,19	2 339 433,32	7 634 232,09
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	6 392 302,00	-	6 713 170,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18	917 838,19	792 090,14	921 062,09
- długoterminowa		75 067,56	58 490,58	58 439,55
- krótkoterminowa		842 770,63	733 599,56	862 622,54
3. Pozostałe rezerwy		7 750 000,00	1 547 343,18	-
- długoterminowe	18	7 750 000,00	-	-
- krótkoterminowe		-	1 547 343,18	-
II. Zobowiązania długoterminowe		158 890 177,76	147 722 378,75	73 534 507,55
1. Wobec jednostek zależnych		-	-	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		2 000 000,00	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	17	156 890 177,76	147 722 378,75	73 534 507,55
a) kredyty i pożyczki		-	7 751 621,43	7 630 985,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		118 155 994,60	100 000 000,00	24 998 780,50
c) inne zobowiązania finansowe		4 934 183,16	5 670 757,32	3 004 741,64
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		33 800 000,00	34 300 000,00	37 900 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		283 776 954,66	324 489 028,19	342 843 196,59
1. Wobec jednostek zależnych		108 988 374,03	86 155 591,91	80 273 797,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		47 573 422,75	36 143 835,96	40 415 194,80
- do 12 miesięcy		47 573 422,75	36 143 835,96	40 415 194,80
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		61 414 951,28	50 011 755,95	39 858 602,83
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		23 577,55	-	1 585,09
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 446,59	-	1 585,09
- do 12 miesięcy		2 446,59	-	1 585,09
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		21 130,96	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-



5. Wobec pozostałych jednostek		174 591 902,79	238 283 365,83	262 400 004,31
a) kredyty i pożyczki	17	106 879 975,42	114 958 302,38	110 434 096,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	23 072 593,52	44 600 490,54	132 301 950,64
c) inne zobowiązania finansowe	17	1 459 800,84	1 421 326,12	672 252,40
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		17 217 724,29	18 570 952,71	9 813 045,18
- do 12 miesięcy		17 217 724,29	18 570 952,71	9 813 045,18
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		2 465 014,34	2 300 139,99	1 550 715,80
h) z tytułu wynagrodzeń		966 322,97	780 668,23	279 543,81
i) inne		22 530 471,41	55 651 485,86	7 348 400,16
6. Fundusze specjalne		173 100,29	50 070,45	167 809,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 192 746,50	1 209 016,94	1 210 768,79
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 192 746,50	1 209 016,94	1 210 768,79
- długoterminowe		1 163 462,03	1 176 678,08	1 171 026,23
- krótkoterminowe		29 284,47	32 338,86	39 742,56
SUMA PASYWÓW		604 851 856,56	613 969 019,69	662 211 751,35

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

.....
Radosław Krawczyk

Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek

Wiceprezes Zarządu

.....
Daniel Ryczek

Członek Zarządu

.....
Kamil Jedynak

Członek Zarządu

.....
Magdalena Dzieńciewska-Gorzala

Osoba sporządzająca

**IV RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	10 047 465,73	(408 809,97)
II. Korekty razem	(12 269 647,20)	5 548 287,59
1. Amortyzacja	2 163 974,50	2 113 216,65
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8 860,68	79 328,43
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 435 440,79	(2 201 022,49)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(28 112 470,62)	201 725,83
5. Zmiana stanu rezerw	12 720 706,87	1 351 704,70
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	(8 315 198,22)	2 772 976,87
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 326 819,89	6 182 278,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 050 652,53)	(4 952 657,54)
10. Inne korekty	(447 128,56)	736,19
11. Zbycie opcji walutowych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(2 222 181,47)	5 139 477,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 756 674,78	1 826 609,13
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 658 281,11	330 294,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 098 393,67	1 496 315,13
a) w jednostkach powiązanych	11 098 393,67	1 496 315,13
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(2 236 549,26)	(10 780 743,48)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 549 641,09)	(2 329 856,76)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(160 690,60)	(531 391,24)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(526 217,57)	(7 919 495,48)
a) w jednostkach powiązanych	(526 217,57)	(7 919 495,48)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	10 520 125,52	(8 954 134,35)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	20 281 364,01	24 065 862,45
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	20 281 364,01	24 065 862,45
2.1 od jednostek powiązanych	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(26 970 752,36)	(56 564 900,19)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(15 860 036,94)	(48 050 858,46)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(545 774,59)	(1 143 932,70)
8. Odsetki	(10 564 940,83)	(7 370 109,03)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	(6 689 388,35)	(32 499 037,74)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	1 608 555,70	(36 313 694,47)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 603 959,61	(36 217 536,70)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 596,09	(96 157,77)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 355 519,91	37 949 102,17
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 964 075,61	1 635 407,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	159 971,82	-

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

.....
Radosław Krawczyk	Andrzej Klimek	Daniel Ryczek	Kamil Jedynak	Magdalena Dzieścielewska-Gorzala
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Osoba sporządzająca

**V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.06.2018
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	138 209 162,49	237 397 856,30	237 397 856,30
-korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po korektach	138 209 162,49	237 397 856,30	237 397 856,30
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
-podwyższenie kapitału	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
-umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
-k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
-z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
-rejestracja w KRS emisji akcji serii D	-	-	-
-rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
-pokrycie straty	-	-	-
-k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	202 913 847,10	202 913 847,10	202 913 847,10
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
Kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
5.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
-wycena środków trwałych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
-zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
-k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
-emisja akcji w trakcie rejestracji	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
-k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
-rejestracja w KRS emisja akcji serii D	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
7. Kapitał z połączenia Odra Lloyd	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
8. Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	-	31 982 022,02	31 982 022,02
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	31 982 022,02	31 982 022,02
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	31 982 022,02	31 982 022,02
a) zwiększenie	-	-	-
zwiększenie zysk z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
-na kapitał zapasowy	-	-	-
-wypłata dywidendy	-	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	31 982 022,02	31 982 022,02
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(67 206 671,79)	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(67 206 671,79)	-	-
a) zwiększenie strata z lat ubiegłych	(2 324 790,77)	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(69 531 462,56)	-	-
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	31 982 022,02	31 982 022,02
9. Wynik netto	10 047 465,73	(99 188 693,81)	(408 809,97)
a) zysk netto	10 047 465,73	-	-
b) strata netto	-	(99 188 693,81)	(408 809,97)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (B2)	145 931 837,45	138 209 162,49	236 989 046,33
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	145 931 837,45	138 209 162,49	236 989 046,33

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

.....
Radosław Krawczyk

Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek

Wiceprezes Zarządu

.....
Daniel Ryczek

Członek Zarządu

.....
Kamil Jedynak

Członek Zarządu

.....
Magdalena Dzieścielewska-Gorzala

Osoba sporządzająca



VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62
- przewozy	24 650 460,83	44 306 129,62	30 160 536,57	53 347 844,14
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	592 200,00	839 850,00	293 580,00	453 400,00
- dzierżawa floty	2 120 505,66	4 201 522,82	3 356 567,43	5 625 636,69
- najmy/dzierżawy majątku	648 940,80	1 259 279,24	367 972,04	710 016,05
- sprzedaż pozostała	2 161 986,17	4 370 591,83	2 249 196,94	4 414 165,48
- spedycja	39 095 444,89	74 392 286,22	32 703 092,12	63 858 018,26
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Razem	69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62

1a. Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62
- kraj	50 288 656,86	92 711 759,16	59 278 756,34	110 534 854,98
- eksport	18 980 881,49	36 657 900,57	9 852 188,76	17 874 225,64
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	-	-	-	-
- kraj	-	-	-	-
- eksport	-	-	-	-
Razem	69 269 538,35	129 369 659,73	69 130 945,10	128 409 080,62

2. Dane o kosztach rodzajowych

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
A. Koszty wg rodzajów	(67 606 678,43)	(127 933 807,14)	(71 207 478,83)	(131 840 224,87)
1. Amortyzacja	(1 120 035,87)	(2 163 974,50)	(1 191 054,75)	(2 113 216,65)
2. Zużycie materiałów i energii	(273 066,18)	(469 375,37)	(178 648,09)	(444 128,34)
3. Usługi obce	(60 166 428,43)	(113 611 236,67)	(63 473 800,30)	(118 204 050,02)
4. Podatki i opłaty, w tym:	(231 701,86)	(828 521,01)	(153 877,36)	(658 615,15)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
5. Wynagrodzenia	(4 649 961,15)	(8 588 963,51)	(4 138 762,37)	(7 415 939,14)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(804 183,27)	(1 410 547,02)	(806 878,69)	(1 382 376,95)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(361 301,67)	(861 189,06)	(1 264 457,27)	(1 621 898,62)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem	(67 606 678,43)	(127 933 807,14)	(71 207 478,83)	(131 840 224,87)
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	(611 890,12)	(1 123 199,17)	(131 187,06)	833 286,72
1. Produkty gotowe	-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(611 890,12)	(1 123 199,17)	(131 187,06)	833 286,72
C. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	(68 218 568,55)	(129 057 006,31)	(71 338 665,89)	(131 006 938,15)
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(62 239 002,41)	(116 373 937,34)	(63 829 258,50)	(118 388 704,11)
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-	-	-
- koszty sprzedaży	(557 878,32)	(1 163 734,93)	(916 959,74)	(1 834 173,59)
- koszty ogólnego zarządu	(5 421 687,82)	(11 519 334,04)	(6 592 447,65)	(10 784 060,45)
D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-



3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
I. Zysk z rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	589 201,37	818 611,85	-	619 790,85
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 784 744,81	2 307 869,23	251 566,76	274 615,22
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3 510,00	3 510,00	50 199,84	50 303,84
2) rozwiązane rezerwy	1 675 243,18	1 945 243,18	-	-
3) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	1 000,00	594,79	980,23
4) przedawnione zobowiązania	-	-	-	-
5) otrzymane odszkodowania	16 209,68	262 972,09	191 105,68	201 998,92
6) inne	89 781,95	95 143,96	9 666,45	21 332,23
Razem	2 373 946,18	3 126 481,08	251 566,76	894 406,07

Na wartość pozycji „rozwiązane rezerwy” w kwocie 1 945 243, 18 PLN składa się m.in. rozwiązana rezerwa na odprawy dla byłych Członków Zarządu w kwocie 1 547 343, 18 PLN. Odprawy zostały wypłacone w I półroczu 2019 roku.

4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 793 973,71)	(2 178 663,76)	(679 627,06)	(769 558,75)
- utworzone rezerwy	103 829,40	(223 195,28)	(19 536,00)	(19 536,00)
- darowizny	(738,00)	(1 476,00)	(738,00)	(12 439,10)
- odpis aktualizujący wartość należności	(47 799,51)	(62 340,39)	(138 702,39)	(146 082,39)
- koszty postępowania spornego	(131 256,00)	(132 133,60)	(52 837,74)	(58 574,39)
- odszkodowania i kary	(1 383 089,76)	(1 383 089,76)	(405 781,02)	(470 480,46)
- inne	(334 919,84)	(376 428,73)	(62 031,91)	(62 446,41)
Razem	(1 793 973,71)	(2 178 663,76)	(679 627,06)	(769 558,75)

5. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	10 330 228,20	10 330 228,20
- od jednostek zależnych	-	-	10 330 228,20	10 330 228,20
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek (jednostka dominująca i inne)	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	532 111,19	838 135,80	121 421,76	784 073,61
- od jednostek zależnych	269 222,08	574 358,95	120 678,41	781 016,52
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek (jednostka dominująca i inne)	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	401,40	798,39	-	-
- odsetki bankowe	1 622,57	2 113,32	743,35	1 504,14
- odsetki od pozostałych kontrahentów	260 865,14	260 865,14	-	1 552,95
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek zależnych	-	-	-	-
- z tytułu udziału w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek (jednostka dominująca i inne)	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
- wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	-
V. Inne, w tym:	34 129 602,38	34 129 602,38	-	-
- różnice kursowe	-	-	-	-
- wycena opcji	34 129 602,38	34 129 602,38	-	-
- pozostałe przychody finansowe	-	-	-	-
Razem	34 661 713,57	34 967 738,18	10 451 649,96	11 114 301,81



6. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018
I. Odsetki, w tym:	(6 215 346,45)	(10 325 414,46)	(5 080 138,94)	(9 055 020,07)
-od jednostek zależnych	(429 362,82)	(681 384,28)	(146 253,14)	(244 514,85)
-od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-
-od pozostałych jednostek (jednostka dominująca i inne)	(21 130,96)	(21 130,96)	-	-
-od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
-odsetki bankowe	(3 181 059,55)	(4 639 416,76)	(2 155 175,65)	(3 358 115,46)
-odsetki od obligacji	(2 197 763,38)	(4 454 474,40)	(2 658 372,79)	(5 272 498,08)
-odsetki pozostałe	(386 029,74)	(529 008,06)	(120 337,36)	(179 891,68)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, a w tym:	-	-	(13,81)	(13,81)
-od jednostek zależnych	-	-	-	-
-od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-
-od pozostałych jednostek (jednostka dominująca i inne)	-	-	-	-
-od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	(5 779 880,45)	(5 835 743,61)	(549 074,06)	(821 499,71)
IV. Inne, w tym:	(9 152 487,26)	(9 461 834,23)	(775 874,84)	(949 968,98)
- utworzone rezerwy, do wysokiej wartości „aktualizacji wartości inwestycji”, „utworzenia rezerwy”	(7 750 000,00)	(7 750 000,00)	-	-
- wycena opcji call	(1 000 000,00)	(1 000 000,00)	-	-
- różnice kursowe	10 189,80	(58 177,07)	(446 563,43)	(486 566,79)
- pozostałe koszty finansowe	(412 677,06)	(653 657,16)	(329 311,41)	(463 402,19)
Razem	(21 147 714,16)	(25 622 992,30)	(6 405 101,65)	(10 826 502,57)

Na wartość pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” w kwocie 5 835 743, 61 składają się:

- odpis na udziały w spółce zależnej Kolej Bałtycka S.A. w kwocie 4 889 492, 00 PLN,
- odpis na udzieloną pożyczkę spółce zależnej Kolej Bałtycka S.A. w kwocie 829 869, 44 PLN,
- odpis na udzieloną pożyczkę spółce zależnej OT Rail Sp. z o.o. w kwocie 31 519, 21 PLN,
- odpis na udzieloną pożyczkę spółce zależnej C. Hartwig Adria D.O.O. w kwocie 84 862,96 PLN.

OT LOGISTICS S.A. uznała za zasadne utworzenie rezerwy w kwocie 7 750 000, 00 PLN na poczet potencjalnych, wyliczalnych i uzasadnionych roszczeń ze strony Allianz, równych wysokości kary umownej przysługującej Allianz w scenariuszu uznania Umowy Wspólników za obowiązującą, deklaracji opcji put za skuteczną, oraz nie wywiązania się OT LOGISTICS S.A. z obowiązku zakupu akcji Luka Rijeka. Informacje szczegółowe zawarte są w nocy nr 17 niniejszego sprawozdania finansowego.

**7. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku**

	Koncesje, patenty, licencje		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	Razem, w tym:	oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto na początek okresu	914 709,62	914 709,62	1 909 949,70	12 259 221,88	15 083 881,20
Zwiększenia, w tym:	99 230,13	99 230,13	160 690,60	449 545,26	709 465,99
- zakup	-	-	160 690,60	-	160 690,60
- z połączenia z ORL, OTPW, ORL	99 230,13	99 230,13	-	449 545,26	548 775,39
Zmniejszenia	(544,65)	(544,65)	-	(9 907,00)	(10 451,65)
Wartość brutto na koniec okresu	1 013 395,10	1 013 395,10	2 070 640,30	12 698 860,14	15 782 895,54
Umorzenie na początek okresu	(910 278,57)	(910 278,57)	-	(2 544 900,85)	(3 455 179,42)
Zwiększenia, w tym:	(71 764,93)	(71 764,93)	-	(886 083,41)	(957 848,34)
- amortyzacja za okres	(2 309,13)	(2 309,13)	-	(443 172,99)	(445 482,12)
- z połączenia z ORL, OTPW, ORL	(69 455,80)	(69 455,80)	-	(442 910,42)	(512 366,22)
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	544,65	544,65	-	9 907,00	10 451,65
- likwidacja	544,65	544,65	-	9 907,00	10 451,65
Razem umorzenie na koniec okresu	(981 498,85)	(981 498,85)	-	(3 421 077,26)	(4 402 576,11)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	(5 630 412,44)	(5 630 412,44)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	(5 630 412,44)	(5 630 412,44)
Wartość netto na koniec okresu	31 896,25	31 896,25	2 070 640,30	3 647 370,44	5 749 906,99

8. Zmiany w środkach trwałych w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu - skorygowane	54 355,56	3 553 527,99	2 091 843,18	109 428 509,67	12 079 930,39	10 203 201,04	137 411 367,83
Zwiększenia, w tym:	-	-	776 205,46	2 692 095,78	8 195,07	661 439,82	4 137 936,13
- nabycie	-	-	-	37 149,48	-	661 439,82	698 589,30
- połączenie z ORL, OTPW, ŻB	-	-	776 205,46	1 780 895,63	4 938,58	-	2 562 039,67
- inne	-	-	-	874 050,67	3 256,49	-	877 307,16
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(603 780,99)	(5 762 276,56)	(25,00)	(885 764,67)	(7 251 847,22)
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(603 780,99)	(5 762 276,56)	(25,00)	(12 615,80)	(6 378 698,35)
- przeniesienie ze środków trwałych	-	-	-	-	-	(873 148,87)	(873 148,87)
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	54 355,56	3 553 527,99	2 264 267,65	106 358 328,89	12 088 100,46	9 978 876,19	134 297 456,74
Umorzenie na początek okresu	(15 116,65)	(3 238 201,62)	(1 762 159,95)	(87 394 010,45)	(2 136 877,39)	-	(94 546 366,06)
Zwiększenia, w tym:	(269,94)	(26 436,30)	(795 989,18)	(2 124 423,59)	(579 897,78)	-	(3 527 016,79)
- amortyzacja za okres	(269,94)	(26 436,30)	(74 726,65)	(1 042 100,29)	(574 959,20)	-	(1 718 492,38)
- inne	-	-	-	(103 506,00)	-	-	(103 506,00)
- połączenie z ORL, OTPW, ŻB	-	-	(721 262,53)	(978 817,30)	(4 938,58)	-	(1 705 018,41)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	622 342,00	4 747 312,18	248,58	-	5 369 902,76
- sprzedaż/likwidacja	-	-	555 444,16	4 747 312,18	-	-	5 302 756,34
- inne	-	-	66 897,84	-	248,58	-	67 146,42
Umorzenie na koniec okresu	(15 386,59)	(3 264 637,92)	(1 935 807,13)	(84 771 121,86)	(2 716 526,59)	-	(92 703 480,09)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	(2 878 720,04)	-	-	(2 878 720,04)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	793 528,15	-	-	793 528,15
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	(2 085 191,89)	-	-	(2 085 191,89)
Wartość netto na koniec okresu	38 968,97	288 890,07	328 460,52	19 502 015,14	9 371 573,87	9 978 876,19	39 508 784,76

Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosła 38 540, 57 PLN.

W okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku poniesiono wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 1 549 641, 09 PLN. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku wyniosły 1 658 281, 11 PLN. Wartość wydatków na ochronę środowiska wyniosła 25 816,50 PLN.



9. Zmiany w inwestycjach długoterminowych w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje		4. Inne inwestycje długoterminowe	5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	6. Długoterminowe pożyczki	Razem
			a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach				
Stan na początek okresu, w tym:	13 042 140,00	-	450 449 008,35	574 000,00	92 000,00	2 500 000,00	3 780 000,00	470 437 148,35
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	8 711 213,12	8 711 213,12
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana terminu płatności pożyczki	-	-	-	-	-	-	8 711 213,12	8 711 213,12
Zmniejszenia, w tym:	-	-	9 785 718,10	-	-	1 000 000,00	-	10 785 718,10
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość opcji	-	-	-	-	-	1 000 000,00	-	1 000 000,00
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-
- połączenie z ORL, OTPW, ORL	-	-	4 896 226,10	-	-	-	-	4 896 226,10
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekta aktualizująca wartość	-	-	4 889 492,00	-	-	-	-	4 889 492,00
Stan na koniec okresu, w tym:	13 042 140,00	-	440 663 290,25	574 000,00	92 000,00	1 500 000,00	12 491 213,12	468 362 643,37
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-

W okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. miały miejsce następujące zmiany w długoterminowych aktywach finansowych odzwierciedlone w tabeli powyżej:

- W dniu 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o. oraz Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi) oraz zmiany statutu Spółki. Było to następstwem podjętej w dniu 28 grudnia 2018 roku przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. uchwały w sprawie połączenia spółek z Grupy. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. Przed połączeniem OT LOGISTICS S.A. posiadało 100% udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 18 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę statutu spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „pozostałą działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną (96.09.Z)”. Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców. W tym samym dniu zgromadzenia wspólników spółek przejmowanych podjęły również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Połączenie spółek jest elementem strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy. Zasadniczym celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy oraz wyeliminowanie zbędnych procesów. Poniżej przedstawiono charakterystykę działalności spółek przejmowanych przed zarejestrowaniem połączenia:
 - OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmował 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 wspierała prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerzało zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki było wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferowała usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urzędzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki była wszelka 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 Spółka Akcyjna posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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



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

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

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

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

W nawiązaniu do powyższego komentarza wartość zobowiązania z tytułu opcji put wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2019 r. to kwota 33 800 000, 00 PLN, natomiast zaktualizowana wartość należności z tytułu opcji call wykazana w bilansie to kwota 1 500 000, 00 PLN.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada inwestycje długoterminowe w nieruchomości:

- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 13 042 140, 00 PLN – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z dnia 31 października 2018 roku.

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



10. Długoterminowe udziały i akcje

Nazwa firmy	Siedziba	Wartość udziałów w cenie nabycia w PLN	Odpis aktualizujący udziały	Wartość udziałów w PLN na dzień 30.06.2019	Udział w kapitale zakładowym %
a) w jednostkach powiązanych					
Odra Logistics Sp. z o.o.	Poznań	511 438,62	511 438,62	0,00	30,00%
Renatrans International Spedition Sp. z o.o.	Katowice	825 000,00	0,00	825 000,00	100,00%
Deutsche Binnenreederei AG	Berlin	36 575 120,28	0,00	36 575 120,28	81,08%
OT Rail Sp. z o.o.	Wrocław	2 005 052,00	2 005 052,00	0,00	100,00%
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Szczecin	11 985 875,00	1 757 000,00	10 228 875,00	70,74%
OT Port Świnoujście S.A.	Świnoujście	33 749 802,53	1 981 140,00	31 768 662,53	97,07%
OT Porty Morskie Spółka Akcyjna	Szczecin	202 018,00	0,00	202 018,00	100,00%
C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna	Gdynia	20 387 106,93	0,00	20 387 106,93	87,94%
OT Port Gdynia Spółka z o.o.	Gdynia	59 237 407,01	0,00	59 237 407,01	100,00%
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	Wrocław	146 146 525,76	0,00	146 146 525,76	88,51%
STK S.A.	Wrocław	34 282 163,07	0,00	34 282 163,07	100,00%
Kolej Bałtycka S.A.	Szczecin	4 889 492,00	4 889 492,00	0,00	100,00%
RCI Sp. z o.o.	Szczecin	101 186,00	0,00	101 186,00	100,00%
Luka Rijeka d.d.	Rijeka	100 870 756,88	0,00	100 870 756,88	26,51%
OT Logistics Bel Sp. z o.o.	Grodno	1 468,79	0,00	1 468,79	80,00%
OTL Forwarding d.o.o. Beograd -Stari Grad	Belgrad	37 000,00	0,00	37 000,00	100,00%
b) w pozostałych jednostkach					
Śląskie Centrum Logistyki Sp z o.o.	Gliwice	574 000,00		574 000,00	1,32%
		452 381 412,87	11 144 122,62	441 237 290,25	

W związku z aktualną sytuacją finansową spółki Kolej Bałtycka S.A., która wykazuje ujemne aktywa netto, spółka dokonała na dzień 30.06.2019 r. odpisu na udziały w wysokości 4 896 226, 00 PLN.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki przeanalizował bieżące dane i wyniki finansowe powyższych spółek. W wyniku analizy stwierdzono, że w wyniku zdarzeń mających miejsce w I półroczu 2019 roku, wpływających na prognozy finansowe wykorzystane w ramach testów przeprowadzonych w roku 2018, konieczna jest aktualizacja testu na utratę wartości udziałów w spółce STK S.A. Aktualizacja testu na utratę wartości potwierdziła, iż wartość odzyskiwalną tej spółki jest wyższa od wartości bilansowej, w związku z czym nie ma konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 30 czerwca 2019 roku. Wykorzystane prognozy finansowe (opierające się o najlepszą wiedzę Zarządu Spółki na moment ich przygotowywania) zależą od przyszłych zdarzeń, które z różnych powodów mogą się nie zrealizować.

Dla pozostałych spółek Zarząd Spółki nie przeprowadzał pełnych testów na utratę wartości, ponieważ nie stwierdził wystąpienia istotnych różnic w stosunku do prognozowanych danych uwzględnionych w testach na dzień 31 grudnia 2018 roku, a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 30 czerwca 2019 roku.

11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 31.12.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.06.2019
Wartości niematerialne i prawne	5 630 412,44	-	-	-	5 630 412,44
Rzeczowe aktywa trwałe	2 878 720,04	-	-	-	2 878 720,04
Inwestycje długoterminowe - udziały	6 635 319,11	4 889 492,00	-	322 450,50	11 202 360,61
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	5 434 365,28	806 445,69	2 119 381,04	40 929,81	4 080 500,12
Należności pozostałe	5 900 033,50	-	-	-	5 900 033,50
Razem	26 478 850,37	5 695 937,69	2 119 381,04	363 380,31	29 692 026,71



12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	2019-06-30	2018.12.31
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach zależnych	9 801 518,74	29 803 093,05
- udzielone pożyczki	9 801 518,74	29 803 093,05
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	52 319,97	51 521,58
- udzielone pożyczki	52 319,97	51 521,58
e) w pozostałych jednostkach	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Razem	9 853 838,71	29 854 614,63

W okresie od stycznia do czerwca 2019 r. nastąpiła spłata pożyczek w wysokości 11 098 393, 67 PLN, pozostała różnica pomiędzy stanem pożyczek krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2019 r., a 31 grudnia 2018 r. wynika ze zmiany terminu płatności pożyczki udzielonej spółce OT Port Świnoujście S.A. oraz nowo udzielonych pożyczek w 2019 roku.

13. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2019-06-30	2018-12-31
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, środki pieniężne na rachunkach VAT w tym:	2 949 589,07	1 345 629,46
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	234 397,71	1 249 833,11
- w tym środki na rachunkach VAT	19 236,08	
- w tym środki na rachunkach ZFŚS	140 735,74	
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	2 715 191,36	95 796,35
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
RAZEM	2 949 589,07	1 345 629,46

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	2019-06-30	2018.12.31
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 814 302,00	6 517 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 576 703,44	13 181 506,94
- remonty klasowe	7 576 292,91	8 849 213,50
- pozostałe	410,53	4 332 293,44
Razem	20 391 005,44	19 698 506,94



	2019-06-30	2018.12.31
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		
- remonty klasowe	4 128 861,43	4 121 120,20
- pozostałe	1 605 623,13	146 102,95
Razem	5 734 484,56	4 267 223,15

15. Podatek odroczoney

	2019.06.30	2018.12.31
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
odsetki	1 367 867	1 367 867
różnice kursowe	16 490	16 490
leasing- hale namiotowe	140 117	140 117
udziały w spółce zależnej	1 462 021	1 462 021
amortyzacja środków trwałych	4 803 245	4 803 245
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 502 348	1 502 348
wycena opcj call	2 500 000	2 500 000
aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	10 361 157	10 361 157
pozostałe	11 490 448	11 490 448
Razem dodatnie różnice przejściowe	33 643 693	33 643 693
Rezerwa na podatek dochodowy odroczoney - według stawki 19%	6 392 302	6 392 302
kompensata z aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-6 392 302
Rezerwa na podatek dochodowy odroczoney - według stawki 19%	6 392 302	
	2019.06.30	2018.12.31
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
rezerwy na udziały	40 000	40 000
różnice kursowe	41 233	41 233
rezerwa na urlopy	719 960	719 960
rezerwa na odprawy emerytalne	72 130	72 130
rezerwa na wynagrodzenia	-	-
rezerwa na należności	3 036 851	3 036 851
dopłaty uzyskane z BGK podlegające umorzeniu	120 716	120 716
odpisy na udziały	18 238	18 238
rezerwa na koszty	6 635 386	6 635 386
odsetki obligacje	3 409 278	3 409 278
odsetki od zobowiązań i pożyczek	990 123	990 123
strata podatkowa	57 567 539	57 567 539
pozostałe	326 535	326 535
koszty ZUS XII/17 wypł. I/18 15.02.18	270 281	270 281
odpis aktualizujący ŚT	694 584	694 584
odpis pożyczki	78 858	78 858
wycena opcji put	86 005 000	86 100 000
Razem ujemne różnice przejściowe	160 026 712	160 121 712
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - według stawki 19%	30 405 075	30 423 125
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	17 590 774
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego po odpisie	12 814 302	6 517 000

Zarząd ocenił dostępne informacje dotyczące wysokości przyszłego dochodu do opodatkowania i innych potencjalnych źródeł realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego. Kwota aktywów z tytułu podatku odroczonego została obniżona do kwoty 12 814 302, 00 PLN przy której według szacunków kierownictwa prawdopodobieństwo pełnej realizacji aktywów jest wyższe, niż prawdopodobieństwo, że nie zostaną w pełni zrealizowane.



16. Kapitał podstawowy – dane o strukturze własności na dzień 30.06.2019 roku

Na dzień 30 czerwca 2019 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

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

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



terminu 6 miesięcy od dnia podjęcia ww. uchwały, w którym miało nastąpić zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii E, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 18 lutego 2019 roku uchyliło uchwałę z dnia 28 sierpnia 2018 roku, a następnie podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E z kolejnym maksymalnie 6 miesięcznym terminem.

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

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

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

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

na nowe brzmienie:

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

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

**17. Zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2019 roku**

	1. Wobec jednostek powiązanych	Wobec pozostałych jednostek				Razem	
		Razem, w tym:	z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe		Inne*
Zobowiązania krótkoterminowe:							
a) do 1 roku							
początek okresu	50 011 755,95	212 780 119,04	114 958 302,38	44 600 490,54	1 421 326,12	51 800 000,00	262 791 874,99
koniec okresu	61 436 082,24	131 412 369,78	106 879 975,42	23 072 593,52	1 459 800,84	18 236 000,00	192 848 452,02
Razem							
początek okresu	50 011 755,95	212 780 119,04	114 958 302,38	44 600 490,54	1 421 326,12	51 800 000,00	262 791 874,99
koniec okresu	61 436 082,24	131 412 369,78	106 879 975,42	23 072 593,52	1 459 800,84	18 236 000,00	192 848 452,02
Zobowiązania długoterminowe:							
a) powyżej 1 roku do 3 lat							
początek okresu	-	109 264 235,39	7 751 621,43	100 000 000,00	1 512 613,96	-	109 264 235,39
koniec okresu	2 000 000,00	119 725 561,88	-	118 155 994,60	1 569 567,28	-	121 725 561,88
b) powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	-	4 158 143,36	-	-	4 158 143,36	-	4 158 143,36
koniec okresu	-	3 364 615,88	-	-	3 364 615,88	-	3 364 615,88
c) powyżej 5 lat							
początek okresu	-	34 300 000,00	-	-	-	34 300 000,00	34 300 000,00
koniec okresu	-	33 800 000,00	-	-	-	33 800 000,00	33 800 000,00
Razem							
początek okresu	-	147 722 378,75	7 751 621,43	100 000 000,00	5 670 757,32	34 300 000,00	147 722 378,75
koniec okresu	2 000 000,00	156 890 177,76	-	118 155 994,60	4 934 183,16	33 800 000,00	158 890 177,76

*Kwota 18 236 000, 00 PLN znajduje się w pozycji nr III 5 i) w bilansie – pasywa, natomiast kwota 33 800 000,00 PLN znajduje się w pozycji II 5 e).

Spółka posiada zadłużenie z tytułu następujących kredytów:

- BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota udzielonego kredytu 2.171.093 PLN, termin spłaty 30.04.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozostało do spłaty **466 168, 00 PLN**.
- BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie, kwota udzielonego kredytu 2 397 265, 00 PLN, termin spłaty 30.04.2020 rok, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozostało do spłaty **481 574, 00 PLN**.
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota udzielonego kredytu 1 700 000, 00 PLN, termin spłaty 30.04.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa **710 626, 00 PLN**.
- W dniu 6 lutego 2017 roku została zawarta umowa celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.) będącymi wspólnie Kredytodawcami, a Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. dodatkowo będący agentem i agentem zabezpieczeń) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln PLN, 25 mln PLN i 8,3 mln PLN. Umowa została zawarta w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln PLN) i serii C (łączna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadają na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Termin spłaty Kredytu przypada na 30 kwietnia 2020 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy, w tym m.in. o obowiązku utrzymywania przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS wskaźników finansowych na odpowiednich poziomach. Zabezpieczeniem wierzytelności Kredytodawców z tytułu Umowy będą w szczególności: hipoteki łączne umowne na prawach i nieruchomościach będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, oświadczenie Emitenta o



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

Kredyt konsorcjalny BNP Paribas Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska), mBank S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku pozostało do spłaty **34 167 283, 41 PLN**.

- W dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu udzielonego na podstawie zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 roku umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w wysokości 46,6 mln zł. Na mocy umowy kredytu bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem wyłącznie na zakup akcji Luka Rijeka d.d. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln zł. Pozostałe środki Spółka mogła przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka lub wystawienie gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln zł na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu o wartości 10,7 mln zł. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 29 października 2021 roku. Do uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu, niezbędna była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu. Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozostało do spłaty **15 009 055, 95 PLN**.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym (linie kredytowe: mBank S.A. i BGŻ BNP Paribas S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A.) wyniosło **62 410 726, 81 PLN**.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych, saldo pożyczek otrzymanych na dzień 30 czerwca 2019:

- Od spółki zależnej Rentrans Cargo Sp. z o.o. wyniosło 14 547 444, 59 PLN
- Od spółki zależnej OT Nieruchomości Sp. z o.o. wyniosło 685 933, 30 PLN
- Od spółki zależnej RCI Sp. z o.o. wyniosło 25 660 513, 00 PLN
- Od spółki zależnej C.Hartwig Gdynia S.A. wyniosło 5 316 937, 07 PLN,
- Od spółki dominującej I Fundusz Mistral wyniosło 2 021 130, 96 PLN,

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z pierwotnym terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W związku z kolejnymi Zgromadzeniami Obligatariuszy, Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji, w tym w szczególności zmianę terminów wykupu obligacji z dotychczasowego terminu na dzień 29 maja 2021 roku oraz warunków emisji obligacji w przedmiocie w jakim odnoszą się one do sposobu refinansowania przez obligacje serii H. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzycelności z tytułu 85.089 obligacji serii D. Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w



- wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **14 911 000, 00 PLN**.
- Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 8 lutego 2017 roku podjął uchwałę w sprawie emisji do 50.000 obligacji na okaziciela serii F o jednostkowej wartości nominalnej równej 1.000 PLN i łącznej wartości nominalnej do 50 mln PLN określającą również szczegółowe warunki planowanej emisji. Na przeprowadzenie emisji obligacji zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki. Obligacje zostały zaofiarowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów. W dniu 10 lutego 2017 roku, w związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej, Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji na okaziciela serii F, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) rozrachunku transakcji nabycia obligacji. Rozrachunek transakcji w KDPW nastąpił w dniu 23 lutego 2017 roku. W ramach serii F wyemitowano 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. PLN. Celem emisji obligacji serii F było w przypadku emisji o wartości do 30 mln PLN częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez część obligatariuszy obligacji serii F, zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F, które następnie zostały umorzone przez Emitenta. Istniejące obligacje serii F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami warunków emisji. Dzień wykupu został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji, tj. dnia zapisu obligacji na rachunkach papierów wartościowych (tj. 23.02.2017 r.) i przypada w dniu 23 lutego 2020 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. W dniu 10 maja 2017 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. W ramach emisji Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji jako Przypadek Naruszenia. Warunki emisji obligacji serii F podlegały zmianom na podstawie uchwał Zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii F, na które wyraził zgodę Emitent. W dniu 28 września 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 25,4 mln PLN w zakresie celu emisji obligacji, a Zarząd Spółki wyraził zgodę na dokonanie tej zmiany. Zamiast częściowego sfinansowania nabycia udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo w Czarnogórze (do 30 mln PLN), w związku z unieważnieniem przetargów na zakup udziałów w ww. spółkach, środki pozyskane z emisji obligacji serii F przeznaczone zostaną na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln PLN, a ponadto w wysokości 5,4 mln PLN na kapitał obrotowy Spółki. Decyzję o zamiarze zmiany celu emisji obligacji serii F Zarząd Spółki podjął w dniu 21 sierpnia 2017 roku, a w dniu 5 września 2017 roku Zarząd Spółki zwołał w tym celu Zgromadzenie Obligatariuszy. W dniu 7 stycznia 2019 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło odpowiednią większością kwalifikowaną (78,11% obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy) uchwałę nr 6 zmieniającą warunki emisji obligacji serii F w zakresie wskaźników finansowych i referujących do nich Przypadków Naruszenia. Warunki emisji zostały zmienione m.in. w ten sposób, że Emitent nie jest zobowiązany (w tym w odniesieniu do wyników finansowych objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym) do dostarczenia Zaświadczenia o Zgodności zawierającego wyliczenie poziomów wskaźników finansowych oraz potwierdzenie, czy wyliczone poziomy wskaźników są zgodne z wymogami warunków emisji, co Emitent uznaje za zwolnienie z obowiązku wyliczenia i weryfikacji zgodności poziomów wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji obligacji serii F w odniesieniu do wyników finansowych objętych niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym. Ze względu na istniejące na dzień 31 grudnia 2018 roku ryzyko naruszenia wyżej wymienionych wskaźników finansowych, Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu obligacji serii F w części krótkoterminowej, jednak z uwagi na podjętą następnie dnia 7 stycznia 2019 roku uchwałę zmieniającą warunki emisji obligacji serii F, o której mowa w akapicie powyżej, na dzień 30 czerwca 2019 roku nie istniało ryzyko konieczności wcześniejszej spłaty tego zobowiązania w wyniku naruszenia wskaźników finansowych. Do dnia sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji serii F wykazana w bilansie wynosi **6 327 000, 00 PLN**.
 - W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości



nominalnej 21.500 tys. PLN. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 28 września 2018 roku. Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki, zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych 4 grudnia 2017 roku w ilości 21.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 21,5 mln PLN. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln PLN i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone. W stosunku do pozostałych obligacji serii G dzień wykupu przypada na 30 kwietnia 2020 r. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **17 900 000, 00 PLN**.

- W dniu 16 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiaru przeprowadzenia emisji obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 125,45 mln PLN. Ostatecznie w dniu 28 maja 2019 roku Emitent wyemitował 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej **104 207 000, 00 PLN** (Obligacje H). Obligacje H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę obligacje serii D oraz serii F w celu ich refinansowania. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D (z łącznej liczby 100.000 wyemitowanych obligacji serii D) oraz zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F (z łącznej liczby 25.445 obligacji serii F). Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji. Obligacje H o wartości nominalnej 1.000 PLN są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, amortyzowanymi i zabezpieczonymi. Będą podlegały ostatecznemu wykupowi w dniu 30 kwietnia 2021 roku, chyba że Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego ich wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji (WEO) na podstawie jednej z podstaw wcześniejszego wykupu. Obligacje podlegają ponadto częściowemu wcześniejszemu wykupowi zgodnie z harmonogramem wykupu oraz w konkretnych okolicznościach przewidzianych w WEO, w szczególności w przypadku dokonania dezinwestycji określonych w WEO. Emitent ma prawo dokonać dobrowolnego wcześniejszego wykupu Obligacji

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

Opcja put udzielona w ramach umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. – informacje podstawowe

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z chorwackimi funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o. (ERSTE) oraz z Allianz ZB d.d.o. (Allianz) (obie z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja) trójstronną Umowę Wspólników w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d., w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d., w zakresie zarządzania tą spółką oraz w zakresie dysponowania przez strony Umowy udziałami Luka Rijeka d.d. Allianz i ERSTE to spółki zarządzające funduszami, działające w imieniu własnym oraz zarządzanych przez siebie funduszy, które na dzień podpisania Umowy Wspólników posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d.

Umowę zawarto na okres 7 lat, z możliwością jej rozwiązania lub wygaśnięcia w określonych przypadkach. Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka d.d. oraz kwestii korporacyjnych (sposób głosowania na walnym zgromadzeniu, skład i zakres uprawnień organów spółki). Umowa reguluje również zasady rozporządzania akcjami Luka Rijeka d.d. Zgodnie z umową strony



zobowiązały się do nierozporządzania i nieobciążania posiadanych akcji spółki w okresie 1 roku i 90 dni od zakończenia wezwania (lock-up) za wyjątkiem sytuacji określonych w umowie (prawo pierwszeństwa, opcja put, zastaw na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy).

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

Umowa zawiera między innymi postanowienie, zgodnie z którym, na żądanie Allianz lub ERSTE złożone w drugim kwartale każdego roku obowiązywania umowy (zaczynając od 2019 roku), OT LOGISTICS S.A. zobowiązana jest do nabycia akcji posiadanych przez wskazane fundusze emerytalne we wskazanej w takim żądaniu ilości i po cenie ustalonej w Umowie Wspólników (opcja put) w okresie 60 dni od daty otrzymania takiego żądania. Ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników, w tym realizacji prawa zastawu na części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. W ramach zabezpieczenia ww. zobowiązań OT LOGISTICS S.A. strony Umowy zawarły w dniu 17 września 2017 roku Umowę Zastawu, w ramach której Allianz oraz ERSTE uzyskały prawo zastawu na odpowiednio 2% oraz 1,17% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. Jeśli AZ lub ERSTE skorzystałyby z posiadanej opcji put w pełnym wymiarze, kwota powstałego zobowiązania musiałaby zostać wypłacona przez OT LOGISTICS S.A. w terminie 60 dni od daty otrzymania żądania. Szacowana kwota zobowiązania z tego tytułu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym OT LOGISTICS S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 123,2 mln PLN. Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął negocjacje biznesowe mające na celu ograniczenie ryzyka konieczności wypłaty pełnej kwoty zobowiązania z tytułu wykorzystania przez AZ lub ERSTE opcji put w roku 2019 oraz uzgodnienie zasad dalszej współpracy w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami Luka Rijeka d.d.

Określenie wielkości opcji put realizowanej za rok 2019 przez ERSTE d.o.o.

W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS zawarł z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln PLN, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,7% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka posiadanych przez ERSTE, opcja put w roku 2019 została zawieszona. Cena sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. Umowy Sprzedaży Akcji jest płatna w ratach, gdzie ostatnia rata oraz transfer akcji do OT LOGISTICS S.A. planowane są na początek lutego 2020 roku.

Powyższa umowa częściowego wykonania opcji put nosi znamiona kontraktu forward, ponieważ nakłada na jedną ze stron obowiązek dostarczenia, a na drugą obowiązek odbioru określonej ilości aktywów (akcji spółki Luka Rijeka d.d.), w określonym terminie przyszłości po określonej cenie ustalonej w momencie zawarcia umowy, gdy równocześnie wartość aktywa na moment zawarcia umowy nie jest znana i zależy od przyszłego kursu giełdowego akcji. Na dzień 30 czerwca 2019 roku *kontrakt forward* został zaprezentowany w bilansie w pozycji *Inne zobowiązania krótkoterminowe* w kwocie 1 070 398, 00 PLN.

Ze względu na stosunkowo niewielką kwotę (w porównaniu do wartości całego zobowiązania z tyt. opcji) Spółka zdecydowała się o zastosowaniu uproszczenia polegającego na prezentowaniu w bilansie płatności poszczególnych rat jako zaliczek w pozycji *Inne należności krótkoterminowe*. Wartość płatności z tego tytułu, prezentowanych w bilansie jako zaliczki, na dzień 30 czerwca 2019 r. wynoszą 433 283, 00 PLN.

Wypowiedzenie Allianz ZB d.o.o. umowy wspólników dotyczącej spółki Luka Rijeka d.d.

W dniu 28 czerwca 2019 r. OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. (AZ, Allianz) umowę wspólników (Umowa) zawartą w dniu 15 września 2017 r. Umowa została wypowiedziana w trybie natychmiastowym z powodu naruszenia przez ten podmiot postanowień umowy o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o. OT LOGISTICS S.A. nie wyklucza prowadzenia w przyszłości rozmów z Allianz w celu ustalenia nowych zasad współpracy między podmiotami jako akcjonariuszami Luka Rijeka d.d. Rozwiązanie Umowy Wspólników pomiędzy OT LOGISTICS S.A. oraz Allianz w dniu 28 czerwca 2019 roku skutkowało wygaśnięciem posiadanych przez Allianz praw (w tym prawa do złożenia zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put), wygaśnięciem ww. Umowy Zastawu oraz samego zastawu.



W związku z powyższym wygasło także zobowiązanie do realizacji tych opcji. W konsekwencji Spółka wycofała z bilansu uaktualnioną wartość zobowiązania z tyt. opcji put (od Allianz ZB d.o.o.) w kwocie 31 900 000, 00 PLN, ujmując drugostronnie w pozycji *Inne przychody finansowe*.”

Po otrzymaniu przez Allianz ww. natychmiastowego wypowiedzenia Umowy Wspólników, w dniu 28 czerwca 2019 roku, Zarząd OT LOGISTICS S.A., powziął informację o wysłaniu przez Allianz ZB d.o.o. (AZ) zawiadomienia o rzekomym skorzystaniu przez AZ z uprawnienia do wykonania opcji put dotyczącej akcji spółki Luka Rijeka d.d., która przysługiwała AZ na podstawie umowy wspólników z dnia 15 września 2017 roku. Zawiadomienie dotyczy wszystkich posiadanych przez fundusze zarządzane przez AZ akcji Luka Rijeka d.d., tj. 2.042.914 akcji Luka Rijeka d.d. o łącznej wartości (liczonej według ceny nabycia w wykonaniu opcji put na podstawie Umowy Wspólników i kursu wymiany HRK/PLN z dnia 29 czerwca 2019 roku) ok. 70.3 mln PLN. Allianz przekazała OT LOGISTICS S.A. informację o nadaniu Zawiadomienia poleconą przesyłką pocztową na kilka godzin po skutecznym doręczeniu Allianz przez OT LOGISTICS S.A. zawiadomienia o dokonaniu przez Spółkę wypowiedzenia Umowy Wspólników wobec AZ ze skutkiem natychmiastowym. Z tego względu Spółka stoi na stanowisku, że Zawiadomienie nie posiada mocy prawnej. W związku z powyższym ww. informacji, Spółka podejmie wszelkie stosowne kroki w celu ochrony interesów Spółki w zakresie do tego koniecznym.

W przypadku powstania sporu co do skuteczności wypowiedzenia Umowy Wspólników, uznania przez Sąd Arbitrażowy Umowy Wspólników za obowiązującą, uznania zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put przez Allianz za skuteczne, istnieje ryzyko powstania zobowiązania do nabycia przez OT LOGISTICS S.A. wszystkich akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez Allianz, tj. 2.042.914 akcji o łącznej wartości ok. 70,3 mln zł. Ewentualne niewykonanie przez Emitenta ww. zobowiązań wynikających z opcji put daje Allianz prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników oraz zabezpieczonej w ramach odrębnej umowy zastawu. OT LOGISTICS S.A. podjęła kroki w celu ochrony swoich interesów, włączając w to postępowanie arbitrażowe.

W dniu 14 sierpnia 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. otrzymał pismo ze Stałego Sądu Arbitrażowego przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu obejmujące wstępną (nieostateczną) decyzję (preliminary award) o przyznaniu Spółce tymczasowego zabezpieczenia w odniesieniu do wniosku Spółki z dnia 26 lipca 2019 r. o przyznanie tymczasowego zabezpieczenia w związku z otrzymaniem przez Spółkę rzekomego zawiadomienia o skorzystaniu przez Allianz z opcji put w 2019 roku. Przez okres decydowania przez Sąd Arbitrażowy o ostatecznej decyzji w zakresie ww. wniosku, wstępna decyzja Sądu Arbitrażowego przyznaje OT LOGISTICS S.A. czasowo oraz warunkowo tymczasowe (nieostateczne) zabezpieczenie polegające na zawieszeniu wszelkich skutków prawnych, jakie mogłyby zostać wywołane przez zawiadomienie oraz zakazaniu Allianz egzekwowania ewentualnych praw Allianz wynikających z umowy zastawu na akcjach Luka Rijeka zawartej pomiędzy Spółką a Allianz dnia 15 września 2017 r., które mogłyby przysługiwać AZ w związku z doręczeniem Spółce zawiadomienia. Ostateczną decyzję w przedmiocie wniosku Sąd Arbitrażowy podejmie po zapoznaniu się z twierdzeniami obu stron i po spełnieniu się warunków przewidzianych we wstępnej decyzji, w tym w szczególności wniesienia przez Spółkę pozwu przeciwko Allianz w określonym terminie.

OT LOGISTICS S.A. w dniu 22 sierpnia 2019 roku złożył w Stałym Sądzie Arbitrażowym przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu wnioski o podjęcie przez Sąd decyzji uznającej rzekome zawiadomienie o skorzystaniu z opcji put przez Allianz ZB d.o.o. za bezskuteczne w związku z złożeniem zawiadomienia po terminie skutecznego wypowiedzenia Umowy Wspólników, decyzji uznającej prawo do istnienia zastawu ze strony Allianz ZB d.o.o. na akcjach Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. jako wygasłe w dniu 28 czerwca 2019 roku, decyzji zobowiązującej Allianz ZB d.o.o. do usunięcia ww. zastawów z Centralnego Rejestru Papierów Wartościowych (CDCC - Central Depository & Clearing Company Inc.), decyzji zobowiązującej CDCC do usunięcia ww. zastawów oraz decyzji przyznającej OT LOGISTICS S.A. zwrot kosztów postępowania arbitrażowego przez Allianz ZB d.o.o.

W związku z powyższym OT LOGISTICS S.A. uznała za zasadne utworzenie rezerwy w kwocie 7 750 000, 00 PLN na poczet potencjalnych, wycalanych i uzasadnionych roszczeń ze strony Allianz, równych wysokości kary umownej przysługującej Allianz w scenariuszu uznania Umowy Wspólników za obowiązującą, deklaracji opcji put za skuteczną, oraz nie wywiązania się OT LOGISTICS S.A. z obowiązku zakupu akcji Luka Rijeka wskazanych w ww. deklaracji opcji put.

Opcja put udzielona w ramach umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. – wycena na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku



Opcji put została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku opcja put (wyłącznie wobec Erste d.o.o.) została ujęta w bilansie w kwocie 17 100 000, PLN w pozycji *Inne zobowiązania krótkoterminowe*. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane są w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość opcji put (wobec Erste d.o.o. i Allianz ZB d.o.o.) to kwota 51 800 000, 00 PLN. Klasyfikacja tego zobowiązania w części krótkoterminowej wynika z faktu, że pierwszy możliwy okres realizacji opcji put przez Fundusze emerytalne przypadał w 2019 roku, a kolejny najbliższy okres przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. W kwocie tej znajduje się także część zobowiązania wynikająca ze zrealizowania części opcji put przez Erste d.o.o. opisana w punkcie powyżej.”

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

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

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

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

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

W nawiązaniu do powyższego komentarza wartość zobowiązania z tytułu opcji put wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2019 r. to kwota 33 800 000, 00 PLN, natomiast zaktualizowana wartość należności z tytułu opcji call wykazana w bilansie to kwota 1 500 000, 00 PLN.

**18. Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku**

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Spisanie rezerwy	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	6 392 302,00	-	-	-	6 392 302,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	792 090,14	125 748,05	-	-	-	917 838,19
a) długoterminowe, w tym:	58 490,58	16 576,98	-	-	-	75 067,56
- z tytułu odpraw emerytalnych	58 490,58	16 576,98	-	-	-	75 067,56
- z tytułu ekwiwalentu energetycznego/rekompensaty utraty ulgi w taryfie energetycznej	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	733 599,56	109 171,07	-	-	-	842 770,63
- z tytułu odpraw emerytalnych	13 639,56	350,07	-	-	-	13 989,63
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	-	-	-	-	-	-
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	719 960,00	108 821,00	-	-	-	828 781,00
- inne	-	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	1 547 343,18	7 750 000,00	1 547 343,18	-	-	7 750 000,00
a) długoterminowe	-	7 750 000,00	-	-	-	7 750 000,00
- rezerwa na umowę z Allianz	-	7 750 000,00	-	-	-	7 750 000,00
b) krótkoterminowe, w tym:	1 547 343,18	-	1 547 343,18	-	-	-
- pozostałe	1 547 343,18	-	1 547 343,18	-	-	-
Razem	2 339 433,32	14 268 050,05	1 547 343,18	-	-	15 060 140,19

Spółka w I półroczu 2019 r. utworzyła rezerwę na potencjalną karę finansową w kwocie 7 750 000, 00 PLN z tytułu niewykonania opcji wobec funduszu Allianz ZB d.o.o. opisane w nocie nr 17.

19. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	2019-06-30	31.12.2018
a) długoterminowe, w tym:	1 163 462,03	1 176 678,08
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 087 289,38	1 087 559,37
- kredyt umorzony	76 172,65	89 118,71
inne	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	29 284,47	32 136,78
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	540,00	540,00
- kredyt umorzony	28 744,47	31 596,78
Razem	-	-
	1 192 746,50	1 209 016,94

20. Zobowiązania zabezpieczone na majątku, zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Zobowiązania warunkowe:

	2019-06-30
1. Udzielone gwarancje	23 632 040,00
2. Poręczenia (także wekslowe)	2 630 000,00
Razem	26 262 040,00



OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji:

- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 500 tys. EUR – zabezpieczenie wykonania zobowiązań ustanowiona zgodnie z zapisami umowy prywatyzacyjnej dotyczącej nabycia udziałów OT Port Gdynia Sp. z o.o. Gwarancja bankowa wygasa 30 stycznia 2020 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 559 tys. EUR, dotycząca zabezpieczenia umowy. Gwarancja wygasa 30 kwietnia 2020r.
- gwarancja najmu maszyn na kwotę 4.499 tys. EUR- zabezpieczenie umowy najmu urządzeń przemysłowych. Gwarancja wygasa 25 maja 2022 roku.

Spółka OT Logistics S.A. udzieliła spółkom zależnym poręczeń, które na dzień 30 czerwca 2019 wyniosły 2 630 000, 00 PLN.

Ustanowienie zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku zostały ujęte w poniższych zestawieniach.

Zabezpieczenie kredytów:

Bank	Numer umowy	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics S.A.	Zabezpieczenie
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CRD/L/40686/13 limit wierzytelności	41 178 054	20 626 388	-zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
	CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawialny	481 574	481 574	-zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym	42 348 913	11 532 246	-poręczenie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
	WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny	466 168	466 168	-przelew praw na zabezpieczenie wierzytelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,
mBank S.A.	08/105/15/Z/UX linia wieloproduktowa dla grupy podmiotów powiązanych	43 223 032	33 556 366	-hipoteki na nieruchomościach wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
	08/106/15/Z/IN kredyt długoterminowy inwestycyjny	710 626	710 626	-zabezpieczenia na ruchomościach spółek wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017	34 167 283	34 167 283	-zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych,
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	15 009 056	15 009 056	-oświadczenia o poddaniu się egzekucji, - umowy podporządkowania wierzytelności.

Zabezpieczenie leasingów:

Nazwa leasingodawcy	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	Zabezpieczenie
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 4/F/ENUT/2018	3004947,44	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 13/F/ENUT/2018	3387084,89	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Idea Getin Leasing Spółka Akcyjna	058/6800204/2014/FINA/JASC	1952,00	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

**21. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi w okresie od 01.01.2019 roku do 30.06.2019 roku**

Spółka powiązana	Sprzedż	Zakup	Przychody operacyjne	Przychody finansowe	Dywidendy	Koszty finansowe	Koszty operacyjne	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania inne	Udzielone pożyczki	Otrzymaone pożyczki	Pozostałe należności
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	463 974	2 472 681	-	-	-	189 626	-	2 255 513	5 447 087	5 288	-	14 547 445	-
OT Port Świnoujście S.A.	4 606 859	48 680 465	-	375 843	-	-	3 311 066	7 053 851	16 550 362	-	-	17 517 272	6 476 245
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	385 508	16 154 433	-	-	-	-	-	170 512	11 896 775	-	-	-	-
RCI Sp. z o.o.	177 641	272 589	-	-	-	397 725	-	262 925	480 636	-	-	25 660 513	-
Deutsche Binnenreederei AG	4 874 540	788 601	-	-	-	-	-	2 062 507	222 185	-	-	-	-
C.Hartwig Gdynia	1 322 690	865 321	3 061	-	-	83 335	-	537 564	728 777	-	-	5 316 937	-
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	1 111 766	17 608 709	-	-	-	-	-	600 694	6 726 471	-	-	-	-
Poltrans GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OT Rail Sp. z o.o.	50 386	-	-	111 519	-	-	-	228 703	-	-	6 445 581	-	-
STK S.A.	373 286	18 745 781	-	66 722	-	-	183 195	385 488	5 521 130	15 198 836	4 334 223	-	-
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	66 551	-	-	-	-	10 698	-	13 081	-	-	-	685 933	-
Kolej Bałtycka S.A.	178 318	-	-	12 774	-	-	-	72 188	-	-	829 869	-	-
Luka Rijeka d.d.	135	-	-	-	-	-	-	207	-	-	-	-	-
OT Logistics Bel Ltd.	38	-	-	5 450	-	-	-	-	-	-	301 124	-	-
OT Forwarding d.o.o. Beograd-Starigrad	910	-	-	1 401	-	-	-	12 928	-	-	140 113	-	-
C.Hartwig Adria d.o.o.	-	-	-	649	-	-	-	2 505	-	-	163 721	-	-
COGI Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe spółki	23 358	-	-	798	-	21 131	-	77 387	2 447	-	52 320	2 021 131	-
RAZEM	13 634 960	105 588 579	3 061	575 157	-	702 515	3 494 261	13 735 954	47 575 869	15 204 123	29 784 223	48 231 959	6 476 245

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2019 do 30.06.2019 roku dokonywane były na warunkach rynkowych.

22. Połączenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna ze spółkami : Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o., Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o. oraz Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi) oraz zmiany statutu Spółki. Było to następstwem podjętej w dniu 28 grudnia 2018 roku przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. uchwały w sprawie połączenia spółek z Grupy. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. Przed połączeniem OT LOGISTICS S.A. posiadało 100% udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Wpływ zmian będących skutkiem połączenia w stosunku do zaprezentowanych w opublikowanych sprawozdaniach finansowych przedstawiono poniżej:

	Okres obrotowy			Okres obrotowy		
	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. przed połączeniem	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. przed połączeniem
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	129 369 659,73	843 772,44	128 525 887,29	130 356 990,90	1 947 910,28	128 409 080,62
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	129 368 199,73	843 772,44	128 524 427,29	130 171 479,73	1 762 399,11	128 409 080,62
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 460,00	1 460,00	-	185 511,17	185 511,17	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(116 373 937,34)	(779 883,62)	(115 594 053,72)	(120 069 130,08)	(1 680 425,97)	(118 388 704,11)
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	12 995 722,39	65 348,82	12 930 373,57	10 287 860,82	267 484,31	10 020 376,51
D. Koszty sprzedaży	(1 163 734,93)	-	(1 163 734,93)	(1 872 457,77)	(38 284,18)	(1 834 173,59)
E. Koszty ogólnego zarządu	(11 519 334,04)	(114 034,41)	(11 405 299,63)	(10 968 158,89)	(184 098,44)	(10 784 060,45)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	312 653,42	(48 685,59)	361 339,01	(2 552 755,84)	45 101,69	(2 597 857,53)
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 126 481,08	113 201,92	3 013 279,16	901 889,80	7 483,73	894 406,07
H. Pozostałe koszty operacyjne	(2 178 663,76)	(60 729,31)	(2 117 934,45)	(777 152,02)	(7 593,27)	(769 558,75)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 260 470,74	3 787,02	1 256 683,72	(2 428 018,06)	44 992,15	(2 473 010,21)
J. Przychody finansowe	34 967 738,18	28 561,14	34 939 177,04	11 057 701,08	(56 600,73)	11 114 301,81
K. Koszty finansowe	(25 622 992,30)	(4 093,49)	(25 618 898,81)	(10 856 453,80)	(29 951,23)	(10 826 502,57)
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	10 605 216,62	28 254,67	10 576 961,95	(2 226 770,78)	(41 559,81)	(2 185 210,97)
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-	-	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	10 605 216,62	28 254,67	10 576 961,95	(2 226 770,78)	(41 559,81)	(2 185 210,97)
O. Podatek dochodowy	(557 570,89)	17 224,09	(574 974,98)	(1 735 142,94)	41 258,06	(1 776 401,00)
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-	-
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	10 047 465,73	45 478,76	10 001 986,97	(491 627,84)	(82 817,87)	(408 809,97)



	Okres obrotowy			Okres obrotowy		
	30 czerwca 2019 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	30.06.2019 r. przed połączeniem	31 grudnia 2018 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	31 grudnia 2018 r. przed połączeniem
A. AKTYWA TRWAŁE	539 906 043,95	1 738 851,01	538 167 192,94	531 224 000,26	(4 896 226,10)	536 120 226,36
I. Wartości niematerialne i prawne	5 749 906,99	30 397,61	5 719 509,38	5 998 289,34	-	5 998 289,34
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 679 266,69	30 397,61	3 648 869,08	4 088 339,64	-	4 088 339,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 070 640,30	-	2 070 640,30	1 909 949,70	-	1 909 949,70
II. Rzeczowe aktywa trwałe	39 508 784,76	804 386,13	38 704 398,63	39 986 281,73	-	39 986 281,73
1. Środki trwałe	29 529 908,57	804 386,13	28 725 522,44	29 783 080,69	-	29 783 080,69
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	38 968,97	-	38 968,97	39 238,91	-	39 238,91
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	288 890,07	-	288 890,07	315 326,37	-	315 326,37
c) urządzenia techniczne i maszyny	328 460,52	54 942,93	273 517,59	329 683,23	-	329 683,23
d) środki transportu	19 502 015,14	749 443,20	18 752 571,94	19 155 779,18	-	19 155 779,18
e) inne środki trwałe	9 371 573,87	-	9 371 573,87	9 943 053,00	-	9 943 053,00
3. Środki trwałe w budowie	9 978 876,19	-	9 978 876,19	10 203 201,04	-	10 203 201,04
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	473 252 135,37	-	473 252 135,37	465 540 922,25	(4 896 226,10)	470 437 148,35
1. Nieruchomości	13 042 140,00	-	13 042 140,00	13 042 140,00	-	13 042 140,00
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	460 117 995,37	-	460 117 995,37	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	458 043 995,37	-	458 043 995,37	449 332 782,25	(4 896 226,10)	454 229 008,35
- udziały lub akcje	445 350 764,25	-	445 350 764,25	445 552 782,25	(4 896 226,10)	450 449 008,35
- udzielone pożyczki	12 491 213,12	-	12 491 213,12	-	-	3 780 000,00
b) w pozostałych jednostkach	2 074 000,00	-	2 074 000,00	3 074 000,00	-	3 074 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	92 000,00	-	92 000,00	92 000,00	-	92 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 395 216,83	904 067,27	20 491 149,56	19 698 506,94	-	19 698 506,94
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 814 302,00	620 782,60	12 193 519,40	6 517 000,00	-	6 517 000,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 580 914,83	283 284,67	8 297 630,16	13 181 506,94	-	13 181 506,94
B. AKTYWA OBROTOWE	79 169 257,96	1 967 875,33	77 201 382,63	75 831 018,42	(2 017 774,91)	77 848 793,33
I. Zapasy	33 089,55	-	-	33 089,55	-	33 089,55
II. Należności krótkoterminowe	52 268 514,11	1 580 358,19	50 688 155,92	41 135 650,78	(1 212 585,76)	42 348 236,54
1. Należności od jednostek powiązanych	19 980 971,02	1 264 999,17	18 715 971,85	18 378 031,11	(1 212 585,76)	19 590 616,87
a) z tytułu dostaw i usług	13 504 725,64	1 264 999,17	12 239 726,47	11 876 934,73	(1 212 585,76)	13 089 520,49
- do 12 miesięcy	13 504 725,64	1 264 999,17	12 239 726,47	11 876 934,73	(1 212 585,76)	13 089 520,49
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
b) inne	6 476 245,38	-	6 476 245,38	6 501 096,38	-	6 501 096,38
2. Należności od pozostałych jednostek	32 287 543,09	315 359,02	31 972 184,07	22 757 619,67	-	22 757 619,67
- do 12 miesięcy	24 354 254,30	287 166,61	24 067 087,69	18 139 701,08	-	18 139 701,08
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
spotecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 643 779,51	28 192,41	6 615 587,10	3 001 007,64	-	3 001 007,64
c) inne	1 289 509,28	-	1 289 509,28	1 616 910,95	-	1 616 910,95
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	13 633 297,22	387 517,14	13 245 780,08	30 395 054,94	(805 189,15)	31 200 244,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 633 297,22	44 670,04	13 588 627,18	30 395 054,94	(805 189,15)	31 200 244,09
a) w jednostkach powiązanych	10 683 708,15	342 847,10	10 340 861,05	29 049 425,48	(805 189,15)	29 854 614,63
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 949 589,07	44 670,04	2 904 919,03	1 345 629,46	-	1 345 629,46
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 234 357,08	-	13 234 357,08	4 267 223,15	-	4 267 223,15
SUMA AKTYWÓW	619 075 301,91	3 706 726,34	615 368 575,57	607 055 018,68	(6 914 001,01)	613 969 019,69



	Okres obrotowy			Okres obrotowy		
	30 czerwca 2019 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	30.06.2019 r. przed połączeniem	31 grudnia 2018 r. po połączeniu	połączenie z jednostką zależną	31 grudnia 2018 r. przed połączeniem
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	153 320 267,30	497 902,05	152 822 365,25	135 432 317,43	(2 776 845,06)	138 209 162,49
I. Kapitał podstawowy	2 879 707,20	4 962 100,00	(2 082 392,80)	(2 082 392,80)	(4 962 100,00)	2 879 707,20
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	202 913 847,10	250 924,40	202 662 922,70	202 662 922,70	(250 924,40)	202 913 847,10
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 492 070,74	-	6 492 070,74	6 492 070,74	-	6 492 070,74
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	(6 869 790,76)	-	(6 869 790,76)	(6 869 790,76)	-	(6 869 790,76)
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(69 531 462,56)	(4 760 601,11)	(64 770 861,45)	34 482 432,34	2 500 410,32	31 982 022,02
VIII. Wynik finansowy netto	17 435 895,58	45 478,76	17 390 416,82	(99 252 924,79)	(64 230,98)	(99 188 693,81)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	465 755 034,61	3 208 824,29	462 546 210,32	471 622 701,25	(4 137 155,95)	475 759 857,20
I. Rezerwy na zobowiązania	15 060 140,19	175 869,38	14 884 270,81	2 339 433,32	-	2 339 433,32
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 392 302,00	127 020,21	6 265 281,79	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	917 838,19	48 849,17	868 989,02	792 090,14	-	792 090,14
- długoterminowa	42 146,15	-	42 146,15	58 490,58	-	58 490,58
- krótkoterminowa	530 179,83	-	530 179,83	733 599,56	-	733 599,56
3. Pozostałe rezerwy	7 750 000,00	-	7 750 000,00	1 547 343,18	-	1 547 343,18
- długoterminowe	7 750 000,00	-	7 750 000,00	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	1 547 343,18	-	1 547 343,18
II. Zobowiązania długoterminowe	159 852 183,16	-	159 852 183,16	147 722 378,75	-	147 722 378,75
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	159 852 183,16	-	159 852 183,16	147 722 378,75	-	147 722 378,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	289 649 964,76	3 032 954,91	286 617 009,85	320 351 872,24	(4 137 155,95)	324 489 028,19
1. Wobec jednostek powiązanych	109 011 951,58	2 454 699,23	106 557 252,35	86 155 591,91	-	86 155 591,91
a) z tytułu dostaw i usług	47 575 869,34	2 454 628,65	45 121 240,69	32 811 869,16	(3 331 966,80)	36 143 835,96
b) inne	61 436 082,24	70,58	61 436 011,66	49 206 566,80	(805 189,15)	50 011 755,95
2. Wobec pozostałych jednostek	180 464 912,89	578 255,68	179 886 657,21	237 478 176,68	-	238 283 365,83
a) kredyty i pożyczki	111 598 579,04	336 603,71	111 261 975,33	114 958 302,38	-	114 958 302,38
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 227 000,00	-	24 227 000,00	44 600 490,54	-	44 600 490,54
c) inne zobowiązania finansowe	1 459 800,84	2 863,88	1 456 936,96	1 421 326,12	-	1 421 326,12
d) z tytułu dostaw i usług	17 217 724,29	150 263,43	17 067 460,86	18 570 952,71	-	18 570 952,71
- do 12 miesięcy	3 135 489,67	-	3 135 489,67	18 570 952,71	-	18 570 952,71
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 465 014,34	54 974,00	2 410 040,34	2 300 139,99	-	2 300 139,99
h) z tytułu wynagrodzeń	966 322,97	33 550,66	932 772,31	780 668,23	-	780 668,23
i) inne	22 530 471,41	-	22 530 471,41	55 651 485,86	-	55 651 485,86
3. Fundusze specjalne	173 100,29	-	173 100,29	50 070,45	-	50 070,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 192 746,50	-	1 192 746,50	1 209 016,94	-	1 209 016,94
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-	-
2. Rozliczenia międzyokresowe umów długoterminowych	1 163 462,03	-	1 163 462,03	1 176 678,08	-	1 176 678,08
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	29 284,47	-	29 284,47	32 338,86	-	32 338,86
SUMA PASYWÓW	619 075 301,91	3 706 726,34	615 368 575,57	607 055 018,68	(6 914 001,01)	613 969 019,69

Szczecin, dnia 5 września 2019r.

.....
Radosław Krawczyk	Andrzej Klimek	Daniel Ryczek	Kamil Jedynak	Magdalena Dzieńciolewska-Gorzala
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Osoba sporządzająca