

MEMORANDUM INFORMACYJNE



OT LOGISTICS S.A. z siedzibą w Szczecinie

sporządzone w związku z ofertą publiczną 10.000 Obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej i wynoszącej 1.000 zł

Oferujący:



Niezależny Dom Maklerski S.A.
ul. Grochowska 217/15
04-077 Warszawa

Doradca Prawny:



**GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i
Doradcy Podatkowi Sp. p.**
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

1 Wstęp

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, spółki OT Logistics Spółka Akcyjna.

Oferowanie Obligacji na okaziciela serii E odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii E, ich ofercie i Emitencie.

1. Emitent

Nazwa (firma):	OT Logistics Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa):	OT Logistics S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Szczecin
Adres:	ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 10.000 Obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

3. Nazwa podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy - Obligacje serii E emitowane są jako niezabezpieczone.

4. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych).

5. Przepis ustawy, zgodnie z którym Oferta Publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013r. poz. 1382), dalej zwanej „Ustawą o ofercie publicznej” zgodnie z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w konsekwencji czego Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść memorandum informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

6. Podmiot oferujący, subemitenci

Podmiot oferujący („Oferujący”):

Nazwa (firma):	Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa):	Niezależny Dom Maklerski S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grochowska 217/15, 04-077 Warszawa

Doradca Prawny:

Nazwa (firma):	GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Spółka partnerska
Nazwa (skrótowa):	GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p.
Forma prawna:	Spółka Partnerska
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

Subemitenci:

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

7. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 27.07.2015 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 11.08.2015 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 27.07.2015 r.

8. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej Obligacji serii E, ważność Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości tego faktu w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum, będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum

Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych: www.otlogistics.com.pl i www.ndm.com.pl.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Spis treści

1	Wstęp	2
I.	Czynniki Ryzyka	9
1.	Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem	9
1.1.	Ryzyko finansowe	9
1.1.1.	Ryzyko stopy procentowej	9
1.1.2.	Ryzyko walutowe	10
1.1.3.	Ryzyko kredytowe	10
1.1.4.	Ryzyko płynności	11
1.2.	Ryzyko braku możliwości realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta	11
1.3.	Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej	12
1.4.	Ryzyko związane z ograniczoną spedycją kolejową związaną z remontami trakcji oraz warunkami atmosferycznymi	12
1.5.	Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach	12
1.6.	Ryzyko związane z ograniczeniem żeglowności kanałów i szlaków wodnych w związku z ich remontami i warunkami atmosferycznymi	13
1.7.	Ryzyko związane ze zmianami dotyczącymi możliwości wpływania statków do portów w obszarze morza Bałtyckiego	13
1.8.	Ryzyko związane z obsługą celną Klientów	13
1.9.	Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia	14
1.10.	Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży	14
1.11.	Ryzyko związane z sezonowością działalności	14
1.12.	Ryzyko konkurencji	14
1.13.	Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej	15
1.14.	Ryzyko utraty wykwalifikowanej obsady jednostek pływających	15
1.15.	Ryzyko związane z możliwością utraty składników majątku w związku z ustanowionymi zabezpieczeniami	15
1.16.	Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali	15
1.17.	Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali	16
1.18.	Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej Emitenta	16
1.19.	Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą na Ukrainie	16
1.20.	Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce	16
1.21.	Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego	17
1.22.	Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego	17
2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO GPW	17
2.1.	Ryzyko nieodpowiedniości inwestycji w Obligacje	17
2.2.	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji oraz ustanawianiem zabezpieczeń na rzecz wierzycieli innych niż Obligatariusze	18
2.3.	Ryzyko niewypłacalności Emitenta	19
2.4.	Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu w ASO GPW	19
2.5.	Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu	20
2.6.	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	20
2.7.	Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji	21
2.8.	Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami	22
2.9.	Ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej	22
2.10.	Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	22
2.11.	Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów	23
2.12.	Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej	23

2.13.	Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje.....	24
2.14.	Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec obligatariuszy	25
II.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum	26
1.	Oświadczenie Emitenta	26
2.	Oświadczenie Doradcy Prawnego	27
3.	Oświadczenie Oferującego	28
III.	Dane o emisji.....	29
1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.	29
2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	30
2.1.	Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji.....	30
2.2.	Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści	31
3.	Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	33
3.1.	Wysokość oprocentowania	35
3.2.	Terminy od których należy się oprocentowanie	35
3.3.	Terminy ustalania praw do oprocentowania i terminy wypłaty oprocentowania.....	35
3.4.	Terminy i zasady wykupu Obligacji.....	36
3.5.	Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta	36
3.6.	Zasady przekazania przez Oferującego środków z emisji do Emitenta	36
3.7.	Wskazanie waluty, w jakiej świadczenia pieniężne z Obligacji będą wypłacane	36
4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń	37
5.	Określenie innych praw wynikających z Obligacji	37
6.	Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji	37
7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta	37
8.	Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta.....	37
8.1.	Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta.....	37
8.2.	Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza	38
8.2.1	Uprawnienia w przypadku naruszenia, okres naprawczy	38
8.3.	Przedterminowy wykup z mocy ustawy	39
9.	Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych.....	40
10.	Wskazanie progu dojścia emisji do skutku	40
11.	Informacje dotyczące obligacji przychodowych	40
12.	Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji.....	40
13.	Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych	40
14.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	40
14.1.	Zasady opodatkowania przychodów z odsetek od obligacji wobec osób fizycznych....	41
14.2.	Zasady opodatkowania dochodów ze zbycia obligacji wobec osób fizycznych	41
14.3.	Zasady opodatkowania przychodów z odsetek od obligacji wobec podatników podatku dochodowego od osób prawnych	42
14.4.	Zasady opodatkowania dochodów ze zbycia obligacji wobec podatników podatku dochodowego od osób prawnych	44

14.5.	Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn	44
14.6.	Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych.....	45
14.7.	Zasady odpowiedzialność płatnika podatku.....	46
15.	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów	46
16.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	46
16.1.	Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta	46
16.2.	Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji	46
16.3.	Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem	47
16.4.	Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	49
16.5.	Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	50
16.6.	Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	51
16.7.	Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot.....	52
16.8.	Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	52
16.9.	Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot.....	53
16.10.	Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	53
17.	Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy w wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	54
IV.	Dane o Emitencie.....	55
1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	55
2.	Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	55
3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent	55
4.	Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	55
5.	Krótki opis historii emitenta	56
6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	58
7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	59
8.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	59
9.	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	61
10.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	61
11.	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo informacje o braku takich postępowań	61

13.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum	63
14.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy	63
15.	Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej	63
16.	Osoby zarządzające i osoby nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta	63
16.1.	Informacje o osobach zarządzających przedsiębiorstwem Emitenta	63
16.2.	Informacje o osobach nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta	67
17.	Dane o strukturze akcjonariatu emitenta.....	71
18.	Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	71
19.	Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.....	84
	V. Sprawozdanie finansowe Emitenta	85
	VI. Załączniki.....	166
	Załącznik 1 – Odpis z właściwego dla emitenta rejestru	166
	Załącznik 2 – Tekst jednolity Statutu OT Logistics S.A.	178
	Załącznik 3 – Warunki emisji.....	189
	Załącznik 4 – Wykaz punktów przyjmujących zapisy na Obligacje serii E OT Logistics S.A.	202
	Załącznik 5 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii E Spółki OT Logistics S.A.	203
	Załącznik 6 – Definicje i objaśnienia skrótów	205

I. Czynniki Ryzyka

Nabywca instrumentów dłużnych objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym musi liczyć się z szeregiem czynników ryzyka, które wpływając niekorzystnie na sytuację majątkową Emitenta mogą skutkować niedotrzymaniem warunków emisji, a w konsekwencji niezrealizowaniem przez inwestora założonych celów inwestycyjnych. W rozdziale tym uwzględniono jedynie najistotniejsze zdaniem Emitenta czynniki, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Oznacza to, że poniższe kategorie nie mają charakteru zamkniętego, aczkolwiek nienazwane tu rodzaje ryzyka są mało istotne z punktu widzenia prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

1. Czynniki ryzyka związane sytuacją finansową, działalnością Emitenta oraz z otoczeniem

1.1. Ryzyko finansowe

Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na ryzyko finansowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Emitenta posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta obejmują:

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

Grupa Kapitałowa Emitenta monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich instrumentów finansowych, z których korzysta. Wymienione czynniki ryzyka powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Emitenta jest minimalizowanie potencjalnych niekorzystnych wpływów tego ryzyka na podstawowe parametry finansowe tj. wyniki finansowe, wielkość przepływów pieniężnych. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, zgodnie z ustaleniami poczynionym przez jednostkę dominującą OT Logistics S.A., analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

1.1.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje, w związku

ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych.

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

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

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

Z uwagi na to, że Grupa Kapitałowa Emitenta posiada zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej oraz z uwagi na wahania stóp procentowych w minionych okresach, Grupa Kapitałowa Emitenta podejmuje działania w celu optymalizacji i ograniczenia kosztów związanych z finansowaniem. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

1.1.2. Ryzyko walutowe

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

1.1.3. Ryzyko kredytowe

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

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

1.1.4. Ryzyko płynności

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

1.2. Ryzyko braku możliwości realizacji strategii Grupy Kapitałowej Emitenta

Realizowana przez Zarząd Emitenta oraz jego Grupę Kapitałową strategia rozwoju zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej, funkcjonujących na rynku polskim i niemieckim, a także poprzez rozwój organiczny spółek Grupy. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi oraz działalnością spółek Grupy. W ramach rozwoju organicznego spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta ponoszą określone nakłady inwestycyjne. Istnieje ryzyko braku osiągnięcia oczekiwanych rezultatów w określonym czasie z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych. Urzeczywistnienie niniejszego ryzyka może powodować okresowe obniżenie płynności finansowej na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Mając na uwadze ostrożne zarządzanie płynnością finansową w Grupie Kapitałowej, Emitent przed poniesieniem określonych nakładów inwestycyjnych dokonuje wnikliwej oceny wpływu określonego nakładu na ryzyko ograniczenia płynności finansowej na poziomie zarówno spółek z Grupy Kapitałowej jak i całej Grupy Kapitałowej. W obszarze akwizycji, przeprowadzenie transakcji przejęcia, dokonanie niezbędnych zmian w działalności przejmowanego podmiotu oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, a także podmiotu przejmowanego. Ponadto podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, po przeprowadzeniu procesu akwizycji. Grupa Kapitałowa Emitenta poprzez staranne badanie podmiotów, które mogą być celem akwizycji oraz korzystanie z doświadczonych doradców stara się minimalizować powyższe ryzyko. Godnym podkreślenia jest również fakt, że Grupa Kapitałowa

Emitenta posiada duże doświadczenie w zakresie przejmowania innych spółek, co było wykorzystywane do realizacji dotychczasowej strategii.

1.3. Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta świadczą usługi transportu kolejowego korzystając z infrastruktury kolejowej zarządzanej przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oferta wspomnianej spółki jest zależna od polityki cenowej związanej z poborem opłat za dostęp do infrastruktury prowadzonej przez zarządcę państwowych linii kolejowych. Nie można wykluczyć, że znaczący wzrost stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej lub wzrost cen energii elektrycznej sprzedawanej przez PKP Energetyka S.A. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta. Według Grupy Kapitałowej Emitenta ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Świadczą o tym ogólnoeuropejskie oraz wewnątrzkrajowe trendy rozwoju transportu w kierunku rozwiązań przyjaznych środowisku, bezpieczniejszych oraz bardziej efektywnych. Znacząca część środków z funduszy Unii Europejskiej, które przeznaczono dla Polski, stanowi środki na działania promujące rozbudowę infrastruktury pod przewozy intermodalne. Ponadto Ministerstwo Infrastruktury wdraża Strategię Rozwoju Transportu w Polsce do roku 2020, w której priorytetem jest implementacja rozwiązań intermodalnych dla przewozu ładunków. W związku z powyższym istnieje uzasadnione przekonanie, iż opłaty za dostęp do infrastruktury kolejowej będą kształtować się w sposób umożliwiający prowadzenie działalności intermodalnej na zasadach rozsądnej rynkowej konkurencji.

1.4. Ryzyko związane z ograniczoną spedycją kolejową związaną z remontami trakcji oraz warunkami atmosferycznymi

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

1.5. Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach

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

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

Przedłużanie się wykonywanych corocznie (w okresie pozanawigacyjnym) prac związanych z okresowymi remontami kanałów i szlaków wodnych może czasowo ograniczyć działalność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta na danym obszarze, a tym samym negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Pogorszenie warunków atmosferycznych, mogące skutkować ewentualnym postojem floty, może wpływać na wartość przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego. Grupa Kapitałowa Emitenta planując realizację usług przewozowych bierze pod uwagę okresowe wyłączenia szlaków żeglugowych, przy czym zdolność reagowania na niekorzystne zmiany warunków atmosferycznych jest ograniczona. Powyższe może okresowo wpływać na zdolność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta do prowadzenia działalności, a zatem na wyniki finansowe Grupy. Warto podkreślić jest niezależność od warunków klimatyczno-pogodowych OT Portu Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.). Brak zjawiska pływów oraz załodzenia niezależnie od pracy portu od niekorzystnych warunków.

1.7. Ryzyko związane ze zmianami dotyczącymi możliwości wpływania statków do portów w obszarze morza Bałtyckiego

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

1.8. Ryzyko związane z obsługą celną Klientów

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

1.9. Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia

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

1.10. Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie występuje koncentracja sprzedaży do jednego podmiotu przekraczająca 5% przychodów ogółem ze sprzedaży w skali roku. Mimo, iż Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do tego aby koncentracja taka nie wystąpiła, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Mogłoby to w istotny sposób uzależniać wielkość sprzedaży, a także uzyskiwane marże Grupy Kapitałowej Emitenta od konkretnego podmiotu gospodarczego. Grupa Kapitałowa Emitenta znacząco ogranicza to ryzyko poprzez podpisywanie umów długoterminowych i zachowanie przewagi kosztowej w stosunku do innych przewoźników, a także szeroką skalę działalności i dywersyfikację oferowanych usług.

1.11. Ryzyko związane z sezonowością działalności

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

1.12. Ryzyko konkurencji

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

możliwość oferowania bardziej kompleksowych usług niż konkurencja, w tym połączenia usług transportu, spedycji i logistyki; (ii) z uwagi na dużą liczbę jednostek pływających, Grupa Kapitałowa Emitenta ma możliwość realizowania dużych kontraktów, przy których potencjał konkurencji na terenie Polski i Niemiec jest mniejszy; (iii) Grupa Kapitałowa Emitenta stale rozszerza zakres usług i zwiększa zakres działania. W związku z powyższym liczba podmiotów, które mają możliwość konkutowania z Grupą Emitenta w pełnym zakresie świadczonych przez Grupę usług oraz w pełnym zakresie terytorialnym jest bardzo ograniczona, (iiii) Grupa Kapitałowa Emitenta poszerza swoją działalność o nowe podmioty, m.in. o inne spółki działające w portach morskich.

1.13. Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej

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

1.14. Ryzyko utraty wykwalifikowanej obsady jednostek pływających

Otwarcie rynków pracy po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej spowodowało nową sytuację na rynku pracy polskich marynarzy śródlądowych. Pojawienie się ofert pracy, głównie holenderskich armatorów, może spowodować wzrost kosztów usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej Emitenta przez załogi pływające, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez całą Grupę. Grupa Kapitałowa Emitenta obecnie nie zauważa znaczącego wzrostu kosztów z tego tytułu, jednak należy mieć na uwadze iż w przyszłości takie ryzyko istnieje. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost kosztów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta jest spadek liczby wykwalifikowanych załóg, powodowany odchodzeniem z zawodu doświadczonych pracowników przy jednoczesnym braku kształcenia nowych kadr.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są stronami umów kredytowych, umów pożyczki i umów leasingowych w przypadku których ustanowiono zabezpieczenia na majątku spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta wskazanych w dodatkowych informacjach w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014 w nocy nr 30 oraz nocy nr 31. W przypadku braku terminowego regulowania zobowiązań Grupa narażona jest na ryzyko utraty tych składników majątku, co w przypadku, gdy zabezpieczeniem są aktywa używane w procesie świadczenia usług może powodować utrudnienia w prowadzeniu działalności tych podmiotów. Ryzyko takiego zdarzenia, z uwagi na bezpieczny poziom zadłużenia oraz utrzymywanie wysokiej płynności, Zarząd Emitenta ocenia na minimalne.

1.16. Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali

Usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej Emitenta w istotnej części związane są z transportem, spedycją i obsługą portową towarów masowych (głównie węgiel, ruda żelaza) i drobnicowych (wyroby stalowe). Tym samym istotnym zagrożeniem mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta jest dekonunktura na rynku stali. Spadek produkcji wyrobów stalowych w Polsce, Czechach i na Słowacji powoduje zmniejszenie

zapotrzebowania koncernów metalurgicznych na importowany węgiel koksujący oraz rudę żelaza i manganu. Zmniejszenie zapotrzebowania na ww. towary (stanowią m.in. podstawę przeładunków w OT Port Świnoujście .Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.)), może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu ograniczenia opisanego ryzyka Grupa Kapitałowa Emitenta koncentruje się na maksymalnej dywersyfikacji świadczonych usług i obsługiwanych towarów, a także poszukuje alternatywnych źródeł przychodów.

1.17. Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali

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

1.18. Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jego kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych. Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta osiągane są głównie w Polsce, na terenie Niemiec, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów półwyspu bałkańskiego, krajów Beneluksu oraz Wielkiej Brytanii. W związku z tym do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć zmiany stóp procentowych, kursów walutowych, inflację oraz spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego Polski i krajów, na terenie których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność. Dobra koniunktura w otoczeniu gospodarczym Grupy Kapitałowej Emitenta wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych oraz zwiększoną chęć finansowania przedsiębiorstw przez banki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej krajów, w których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną państw, w których prowadzona jest działalność spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.19. Ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą na Ukrainie

Na działalność Grupy wpływać mogą czynniki poza operacyjne takie jak pogarszająca się sytuacja gospodarcza na Ukrainie, będąca efektem konfliktu zbrojnego na wschodzie Ukrainy. Wstrzymanie produkcji hutniczej w rejonie Zagłębia Donieckiego a także ograniczenie ruchu kolejowego w tym regionie powodować może zmniejszenie ilości przeładunków w terminalu zlokalizowanym na granicy z Ukrainą. Zarząd Grupy jak i spółki zarządzającej terminalem na bieżąco monitoruje wpływ tej sytuacji na osiągane wyniki. Ze względu na nieznaczący udział przychodów w ramach tej działalności w skonsolidowanych wynikach Grupy ryzyko to oceniane jest jako nieistotne.

1.20. Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku krajowym uwarunkowane są

wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, bezrobocie. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp. mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Ryzyko to ograniczane jest poprzez dywersyfikację usług oraz model biznesowy opierający się na różnych sektorach działalności.

1.21. Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

1.22. Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego

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

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO GPW

2.1. Ryzyko nieodpowiedniości inwestycji w Obligacje

Inwestycja w Obligacje winna zostać poprzedzona rozważeniem jej odpowiedniości dla każdego podmiotu rozważającego taką inwestycję względem właściwych mu okoliczności. Każdy potencjalny inwestor winien dokonać powyższej oceny oraz:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny powyższej inwestycji i jej odpowiedności dla siebie, a w tym korzyści i ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje;
- znać i mieć dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie powyższej oceny z uwzględnieniem sytuacji finansowej takiego potencjalnego inwestora oraz wpływu ewentualnej inwestycji w Obligacje na ogólny stan jego portfela inwestycyjnego;
- mieć odpowiednie środki finansowe oraz stosowną płynność zapewniające możliwość poniesienia wszelakiego rodzaju czynników ryzyka wiążących się z inwestycją w Obligacje;
- zapoznać się z warunkami emisji Obligacji, w pełni je rozumieć oraz posiadać wiedzę w zakresie rynków finansowych;
- posiadać umiejętność samodzielnej (lub przy pomocy doradcy finansowego) oceny możliwych scenariuszy rozwoju sytuacji gospodarczej, poziomu stóp procentowych i inflacji jak również innych czynników, mogących wpłynąć na inwestycję w Obligacje oraz zdolność i gotowość do ponoszenia różnego rodzaju czynników ryzyka stąd wynikających.

Ponadto podmioty rozważające inwestycję w Obligacje winny brać pod uwagę, iż działalność inwestycyjna podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji jak również regulacjom przyjętym lub obowiązującym organy takich podmiotów. Podmiot rozważający inwestycję w Obligacje winien uprzednio skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu oceny czy:

- tenże podmiot nie jest związany ograniczeniami w inwestycje w Obligacje;
- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie dla różnego rodzaju zobowiązań;
- tenże podmiot nie jest związany innymi ograniczeniami w zakresie nabycia lub obciążania Obligacji.

Instytucje finansowe rozważające inwestycję w Obligacje winny uprzednio skonsultować ze swym doradcą prawnym oraz zweryfikować wiążące je przepisy w celu ustalenia odpowiedniej klasyfikacji Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad obowiązujących taki podmiot.

2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji oraz ustanawianiem zabezpieczeń na rzecz wierzycieli innych niż Obligatariusze

Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Rozważając inwestycję w Obligacje, należy nadto rozważyć okoliczność, iż:

- Emitent jest uprawniony, aby w przyszłości zabezpieczać swe zobowiązania, w tym poprzez ustanawianie hipotek czy zastawów na przysługujących mu aktywach czy prawach;
- zobowiązania Grupy Kapitałowej mogą być zabezpieczone w przyszłości na aktywach czy prawach;
- istniejące już zobowiązania Emitenta lub Grupy Kapitałowej mogą być w przyszłości dodatkowo zabezpieczane.

Emitent wskazuje, iż w przypadku ustanowienia zabezpieczeń o charakterze rzeczowym, wierzyciele, którzy uzyskają tego rodzaju zabezpieczenie będą mieli pierwszeństwo w dochodzeniu swych wierzytelności z przedmiotu zabezpieczenia w stosunku do innych wierzycieli, którzy dochodziliby zaspokojenia swych wierzytelności z takich obciążonych składników majątkowych Emitenta. W takim wypadku zatem wierzyciele zabezpieczeni rzeczowo będą zaspokajani w pierwszej kolejności z przedmiotu zabezpieczenia. W takiej sytuacji nie można wykluczyć, iż wartość składników majątkowych Emitenta, nieobciążonych rzeczowo, może okazać się niewystarczająca do zaspokojenia pozostałych wierzycieli, w tym Obligatariuszy, którzy mogą nie uzyskać środków pieniężnych poniesionych na inwestycję w Obligacje w części lub w całości.

2.3. Ryzyko niewypłacalności Emitenta

Na zdolność Emitenta do zaspokajania jego zobowiązań wpływają czynniki zależne od Emitenta jak i od Emitenta niezależne i będące poza jego kontrolą. Szereg zobowiązań Emitenta z tytułu kredytów i podobnych stawać się będą lub mogą się stać wymagalne przed terminem wykupu Obligacji. W przypadku gdyby Emitent nie posiadał wystarczających przepływów pieniężnych ze swej działalności operacyjnej, Emitent może nie być zdolny do terminowej spłaty całości czy części swych zobowiązań. Zdolność Emitenta do spłaty jego zobowiązań będzie między innymi od:

- sytuacji finansowej Emitenta w danym czasie;
- w przypadku refinansowania - ograniczeń dotyczących zaciągania zobowiązań wynikających z umów kredytowych jak również z warunków rynkowych, na jakich refinansowanie miaoby nastąpić.

Emitent nie jest w stanie zapewnić i nie zapewnia, iż warunki refinansowania będą akceptowalne dla Emitenta jak również, iż Emitent pozyska dodatkowe finansowanie. Emitent wskazuje, iż w przypadku braku możliwości pozyskania refinansowania lub braku możliwości uzyskania dodatkowego finansowania, Emitent może być zobowiązany do zbycia swych aktywów w warunkach, w których uzyskanie optymalnych warunków ich sprzedaży może okazać się niemożliwe.

2.4. Ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu w ASO GPW

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW w możliwie najszybszym czasie, jednak z związku z wymaganym procedurami, istnieje ryzyko nie wprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu w ASO GPW, bądź opóźnienie rozpoczęcia notowania Obligacji w ASO GPW. Nie wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku wtórnym może wiązać się z brakiem możliwości zbycia Obligacji przez Inwestora.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (dalej: Regulamin ASO), Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem jeżeli:

- 1) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO
- 2) uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu (dalej: Organizator ASO), uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - a. rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
 - b. warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - c. prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- 3) uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO; lub
- 4) uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazany emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

2.5. Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- a. na wniosek Emitenta
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Dodatkowo, zgodnie z § 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, Organizator ASO, na żądanie KNF może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc - w przypadku gdy obrót instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Jednocześnie, zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary pieniężnej lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podst. § 17c ust. 2 Regulaminu ASO – Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO.

Organizator ASO jest także uprawniony do zawieszenia obrotu instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- a. obowiązku sporządzenia i przekazania kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków,
- b. obowiązku dokonania i publikacji analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość – na żądanie Organizatora ASO, a także dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości,
- c. obowiązku przekazywania Organizatorowi ASO informacji bieżących i okresowych,
- d. obowiązku nieudostępniania informacji bieżących i okresowych przed ich opublikowaniem.

2.6. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- a. w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- d. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 1, Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d. wskutek otwarcia likwidacji emitenta
- e. wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Dodatkowo, zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary pieniężnej lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podst. § 17c ust. 2 Regulaminu ASO – Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator ASO jest także uprawniony do wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- a. obowiązku sporządzenia i przekazania kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków,
- b. obowiązku dokonania i publikacji analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość – na żądanie Organizatora ASO, a także dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości,
- c. obowiązku przekazywania Organizatorowi ASO informacji bieżących i okresowych,
- d. obowiązku nieudostępniania informacji bieżących i okresowych przed ich opublikowaniem.

Ponadto, zgodnie z § 78 ust. 4, Ustawy o obrocie, Organizator ASO, na żądanie KNF wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta - w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.7. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji

W związku z wprowadzeniem i dopuszczeniem do obrotu w ASO GPW obligacji Emitenta, istnieje ryzyko ograniczonej płynności obligacji, w związku z brakiem zleceń kupna/sprzedaży, utrudniające dokonania zbycia obligacji w pożądanym przez Inwestora czasie i po satysfakcjonującej go cenie. Istnieje również ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży Obligacji Emitenta po cenie niższej niż cena ich nabycia.

2.8. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system prawa podatkowego podlega częstym zmianom. Zmiany te dotyczą m.in. stawek podatku, czy np. wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych, co może mieć niekorzystny wpływ na zwrot kapitału zainwestowanego w Obligacje przez Obligatariuszy.

2.9. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej

Zgodnie z art. 53 Ustawy o ofercie, Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i w formie wskazanej w tej ustawie.

W przypadku prowadzenia akcji promocyjnej w treści wszystkich materiałów promocyjnych Emitent zobowiązany jest jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym udostępnionych do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny lub memorandum jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

Więcej obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej określa art. 53 ust. 5-7 i 9 Ustawy o ofercie.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o ofercie publicznej, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub;
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub;
- 3) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt 2) i 3).

Dodatkowo, w przypadku naruszenia przepisów art. 53 ust. 3–7 lub 9 Ustawy o ofercie dotyczących prowadzenia akcji promocyjnej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

2.10. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2) i 3).

Komisja może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Dodatkowo, zgodnie z Ustawą o ofercie, Komisja może także nałożyć sankcje na Emitenta za naruszenie prowadzenia akcji promocyjnej. Ryzyko to zostało opisane w ppkt. powyżej.

2.11. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje serii E. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie aneksu do memorandum Informacyjnego, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W sytuacji podjęcia przez Emitenta decyzji o wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje, istnieje ryzyko zamrożenia na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na obligacje serii E.

2.12. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo odstąpienia od przeprowadzenia emisji Obligacji w trakcie trwania oferty (odwołania Oferty Publicznej) lub po jej zakończeniu a przed dokonaniem przydziału Obligacji z ważnych powodów, do których w szczególności można zaliczyć: (i) wystąpienie nagłych i nieprzewidywalnych wcześniej zmian w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, mogących mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty lub działalność Emitenta, (ii) wystąpienie nagłych i nieprzewidywalnych wcześniej zmian wpływających bezpośrednio na

działalność operacyjną Emitenta, (iii) wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

W przypadku ewentualnego odwołania Oferty Publicznej informacja o odwołaniu oferty po rozpoczęciu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie tj. w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej. Informacja o zawieszeniu oferty po rozpoczęciu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie tj. w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej w Okresie Subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za niewiążące, a wpłaty na Obligacje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Inwestorzy, którzy złożyli zapis na Obligacje serii E mają prawo uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła zapis zostały opłacone, zwrot środków dokonany zostanie na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularzu w terminie 4 Dni Roboczych od dnia dostarczenia do Oferującego lub punktu obsługi klienta konsorcjanta, w którym został złożony zapis, oświadczenie na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Obligacji.

Zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o ofercie, w przypadku odwołania Oferty Publicznej ważność udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego wygasa z dniem ogłoszenia w sposób określony w art. 47 ust. 1, przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na podstawie tego Memorandum Informacyjnego.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o ofercie publicznej rozpoczęcia Oferty Publicznej, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

2.13. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje

Emitent zwraca uwagę, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów Formularza może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie Obligacji w terminie określonym w Memorandum może powodować nieważność całości złożonego zapisu.

Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza automatycznie nieważności zapisu. Przy przydziale może on być traktowany jak złożony na liczbę

Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji, jednak Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego zapisu przy przydziale albo uwzględnić tylko część opłaconych Obligacji.

Niewłaściwe wypełnienie Formularza zapisu oraz nieopłacenie, bądź też częściowe dokonanie wpłaty tytułem złożonego zapisu na Obligacje może doprowadzić do niedojścia emisji do skutku oraz zamrożenia środków wpłacanych przez Inwestorów na pewien okres czasu.

2.14. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec obligatariuszy

Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej, Emitent nie będzie w stanie wypłacić Obligatariuszom należnej kwoty odsetek od Obligacji oraz z tytułu wykupu Obligacji. W sytuacji, gdy Emitent nie spłaca w terminie swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy, Obligatariusz ma możliwość skorzystania z opcji żądania Przedterminowego Wykupu, o którym mowa pkt. 8 Rozdziału III Memorandum. Do chwili sporządzenia niniejszego Memorandum, Emitent zawsze terminowo regulował swoje zobowiązania z Obligacji wszystkich wcześniej wyemitowanych serii.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa (firma):	OT Logistics Spółka Akcyjna
Siedziba:	Szczecin
Adres:	ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin
Telefon:	(+48) 91 42 57 300
Fax:	(+48) 91 42 57 358
Adres poczty elektronicznej:	info@otlogistics.com.pl
Adres strony internetowej:	http://www.otlogistics.com.pl

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osobami uprawnionymi do działania w imieniu Emitenta są:

- Zbigniew Nowik – Prezes Zarządu
- Piotr Adam Pawłowski – Wiceprezes Zarządu
- Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu,
- Lech Marian Jeziorny – Wiceprezes Zarządu
- Michał Piotrowski – Prokurent
- Adam Gliszczyński – Prokurent
- Grzegorz Wojciech Sorn - Prokurent

Sposób reprezentacji OT Logistics S.A.:

Zgodnie ze Statutem Emitenta do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie, będąc odpowiedzialnymi za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

2. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Nazwa (firma):	GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 212 00 00
Fax:	(+48) 22 212 00 01
Adres poczty elektronicznej:	warszawa@gww.pl
Adres strony internetowej:	http://gww.pl/

GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p. jako Doradca Prawny, na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta oraz przy dołożeniu należytej staranności jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących informacji zawartych w Memorandum:

- Rozdział III Dane o emisji, pkt. 14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.

Doradca prawny współpracował z Emitentem oraz Oferującym w zakresie sporządzenia warunków emisji oraz ogólnego doradztwa prawnego przy realizacji emisji Obligacji, jak również w zakresie sporządzenia niniejszego Memorandum.

Osobami uprawnionymi do działania w imieniu Doradcy Prawnego są:

- Piotr Woźny – Prezes Zarządu
- Robert Okoń – Członek Zarządu
- Karol Kuch – Członek Zarządu
- Krzysztof Wysocki – Członek Zarządu
- Joanna Sebzda Załuska – Członek Zarządu

Sposób reprezentacji GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p.:

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p. wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, przy czym jednym z nich jest Prezes Zarządu.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu spółki GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp.p. z siedzibą w Warszawie, będąc podmiotem odpowiedzialnym za informacje zawarte w określonych częściach memorandum, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum za które spółka GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp.p. jest odpowiedzialna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

3. Oświadczenie Oferującego

Nazwa (firma):	Niezależny Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grochowska 217/15, 04-077 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 254 97 60
Fax:	(+48) 22 254 97 59
Adres poczty elektronicznej:	ndm@ndm.com.pl
Adres strony internetowej:	www.ndm.com.pl

Niezależny Dom Maklerski jako Oferujący, na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta oraz przy dołożeniu należytej staranności jest odpowiedzialny za sporządzenie następujących informacji zawartych w Memorandum:

Rozdział I – Czynniki ryzyka

Rozdział II – Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

Rozdział III – Dane o emisji

Osobami uprawnionymi do działania w imieniu Emitenta są:

- Ewaryst Zagajewski – Prezes Zarządu
- Dorota Zagajewska - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Jan Odolczyk – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Chlebowski – Członek Zarządu

Sposób reprezentacji Niezależnego Domu Maklerskiego S.A.:

Do reprezentacji podmiotu uprawnionych jest dwóch członków zarządu łącznie.

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Niezależnego Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, będąc podmiotem odpowiedzialnym za informacje zawarte w określonych częściach memorandum, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum za które Niezależny Dom Maklerski jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

III. Dane o emisji

Obligacje serii E oferowane na podstawie niniejszego Memorandum są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Oferującym Obligacje jest Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacje serii E są emitowane zgodnie z art. 17 ust. 1 oraz art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach, jako papiery wartościowe na okaziciela niemające postaci dokumentu, w treści których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Kuponu na zasadach i w terminach określonych w pkt 3 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

W myśl Ustawy o obligacjach prawa z obligacji niemających postaci dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, Emitent złoży do KDPW wnioski o rejestrację Obligacji. Po dokonaniu rejestracji Obligacji w KDPW, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, na których zapisane będą Obligacje. Płatności będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW. Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, Ewidencja dla Obligacji serii E prowadzona będzie przez Firmę Inwestycyjną.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW Emitent podejmie czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW, powstawanie i przenoszenie praw z Obligacji odbywać się będzie zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych oraz regulacjami KDPW, ASO GPW i regulaminami podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, co każdy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę.

Ponadto stosownie do art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

Przedmiotem oferty jest do 10.000 (słownie: dziesięciu tysięcy) sztuk niezabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda.

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji Obligacji	10.000 sztuk Obligacji (10.000.000 zł)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 zł
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 zł
Minimalny próg zapisu na Obligacje	5 sztuk

Informacje o terminach	
Dzień emisji Obligacji	11.08.2015 r.
Termin do wykupu Obligacji	36 miesięcy
Dzień wykupu Obligacji	11.08.2018 r.

Obligacje serii E emitowane są jako niezabezpieczone.

Z Obligacjami serii E nie są związane żadne dodatkowe świadczenia, Obligacje serii E nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Zbywalność Obligacji serii E nie jest ograniczona. Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

Obligacje serii E będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w ASO GPW.

Ostateczna liczba Obligacji serii E przydzielonych przez Zarząd Emitenta i wprowadzonych do obrotu na Rynku ASO GPW uzależniona będzie od liczby Obligacji serii E objętych prawidłowymi zapisami złożonymi w Okresie Subskrypcji.

Oferta Obligacji serii E nie jest podzielona na transze.

2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

Podstawą prawną emisji jest:

- a. Art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238),
- b. Uchwała nr 666 Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. z dnia 25 czerwca 2015r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii E,
- c. Uchwała nr 50/2015 Zarządu spółki OT Logistics S.A. z dnia 21 lipca 2015 roku w sprawie emisji Obligacji serii E

2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Emitenta, działający za zgodą Rady Nadzorczej.

2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści

Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały nr 666 Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. z dnia 25 czerwca 2015r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii E oraz Uchwały nr 50/2015 Zarządu spółki OT Logistics S.A. z dnia 21 lipca 2015 roku w sprawie emisji Obligacji serii E.

**Uchwała nr 666
z dnia 25 czerwca 2015 r.
Rady Nadzorczej spółki pod firmą OT Logistics S.A.
z siedzibą w Szczecinie**

w sprawie: wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii E

Rada Nadzorcza OT Logistics S.A., działając na podstawie § 13 ust. 6 pkt 13) Statutu Spółki, postanowiła

§ 1.

- 1 Wyrazić zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę w trybie oferty publicznej, emisji do 10 000 (dziesięciu tysięcy) sztuk niezabezpieczonych i nie mających postaci dokumentu obligacji serii E, na okaziciela:
 - 1) o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 10 000 000 zł (dziesięciu milionów złotych),
 - 2) za cenę emisyjną odpowiadającą ich wartości nominalnej,
 - 3) oprocentowanych wg stałej stopy procentowej nie wyższej niż 5,4 % w skali roku,
 - 4) z których oprocentowanie wypłacane będzie okresowo,
 - 5) z terminem zapadalności przypadającym na 36 miesięcy od dnia ich przydziału, co stanowić będzie zaciągnięcie zobowiązania nie ujętego w budżecie Spółki na rok 2015, w łącznej wysokości przekraczającej 1 000 000 zł (jeden milion złotych).
- 2 Emisja zostanie przeprowadzona za pośrednictwem Niezależnego Domu Maklerskiego SA z siedzibą w Warszawie
- 3 Szczegółowe warunki emisji obligacji, o których mowa w ust. 1, określi Zarząd.

§ 2.

Zarząd Spółki jest upoważniony do zawierania wszelkich umów związanych z emisją, w trybie oferty publicznej, obligacji, o których mowa w § 1, jak również składania wszelkich wniosków i dokonywania wszelkich czynności, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., wymaganych do wprowadzenia obligacji, o których mowa w § 1 do obrotu na ASO GPW w Warszawie S.A.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała nr 50/2015
Zarządu Spółki OT Logistics S.A.
z siedzibą w Szczecinie
z dnia 21 lipca 2015 r.

w sprawie: emisji Obligacji serii E

Zarząd OT Logistics S.A., zwanej dalej „Spółką” lub „Emitentem”, jako podmiot uprawniony do emisji obligacji zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. a) ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), dalej zwanej „Ustawą o obligacjach”, działając na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale nr 666 z dnia 25 czerwca 2015, postanowił, co następuje.

§ 1.

1. Wyemitować do 10.000 sztuk (słownie dziesięć tysięcy sztuk) niezabezpieczonych obligacji serii E na okaziciela, o wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) („Obligacje”).
2. Nie określać celu emisji Obligacji.

§ 2.

Ustalić, iż dniem wykupu Obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2018 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji, zwanemu dalej „Obligatariuszem”, kwotę równą wartości nominalnej Obligacji.

§ 3.

1. Za okres od dnia następującego po Dniu Emisji Obligacji w rozumieniu stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały Warunków Emisji Obligacji, zwanych dalej „WEO”, do Dnia Wykupu, Obligacje podlegać będą oprocentowaniu według Stałej Stopy Procentowej (w stosunku rocznym) wynoszącej 5,4 %. Spółka będzie wypłacać Obligatariuszom odsetki, należne za kolejne Okresy Odsetkowe, które ustala się następująco:

Okres odsetkowy	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek
I	12.08.2015	11.11.2015	92	03.11.2015	11.11.2015
II	12.11.2015	11.02.2016	92	03.02.2016	11.02.2016
III	12.02.2016	11.05.2016	90	02.05.2016	11.05.2016
IV	12.05.2016	11.08.2016	92	03.08.2016	11.08.2016
V	12.08.2016	11.11.2016	92	03.11.2016	11.11.2016
VI	12.11.2016	11.02.2017	92	03.02.2017	11.02.2017
VII	12.02.2017	11.05.2017	89	02.05.2017	11.05.2017
VIII	12.05.2017	11.08.2017	92	03.08.2017	11.08.2017
IX	12.08.2017	11.11.2017	92	03.11.2017	11.11.2017
X	12.11.2017	11.02.2018	92	02.02.2018	11.02.2018
XI	12.02.2018	11.05.2018	89	02.05.2018	11.05.2018
XII	12.05.2018	11.08.2018	92	03.08.2018	11.08.2018

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w Dniu płatności odsetek właściwym dla danego Okresu odsetkowego zgodnie z tabelą umieszczoną w ust. 1.

§ 4.

1. Emisja Obligacji nastąpi w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach tj. w trybie oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013r. poz. 1382), dalej zwanej „Ustawą o ofercie publicznej” zgodnie z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w konsekwencji czego Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść memorandum informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. Oferującym Obligacje będzie Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. Dopuszczona jest możliwość przeprowadzenia oferty przez członków konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego.
3. Obligacje będą oferowane po Cenie Emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.

§ 5.

Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje treść WEO określających świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, o treści określonej w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Warunki Emisji Obligacji, stanowiące załącznik nr 1 do powyższej uchwały Zarządu Emitenta stanowią Załącznik nr 3 do Memorandum.

3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

Świadczenia z Obligacji mające charakter pieniężny obejmują:

- a. wypłatę wartości nominalnej Obligacji (Kwota Wykupu) na warunkach podanych poniżej
- b. wypłatę odsetek z Obligacji na warunkach podanych poniżej

Z Obligacjami nie są związane świadczenia niepieniężne.

Żadne kwoty nie będą wypłacane Obligatariuszom w gotówce.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach prawa z obligacji niemających postaci dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych Obligacji.

Do momentu rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń należnych z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, na Rachunek Inwestora wskazany przez Inwestora w treści Formularza albo wskazany później w inny sposób, zgodnie z regulacjami podmiotu

prowadzącego Ewidencję. Wpłata świadczeń będzie odbywała się zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Po dokonaniu rejestracji Obligacji w KDPW, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, na których zapisane będą Obligacje. Płatności będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń będą Obligatariusze, którzy będą mieli zapisane Obligacje w KDPW w Dniu Ustalenia Praw.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW, powstawanie i przenoszenie praw z Obligacji odbywać się będzie zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych oraz regulacjami KDPW, ASO GPW i regulaminami podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

Wpłaty świadczeń będą dokonywane po potrąceniu lub pobraniu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, o ile wymagają tego odpowiednie przepisy prawa. Szczegóły w zakresie wysokości świadczeń, sposobu ich ustalania, terminów i sposobów ich spełnienia zostały opisane w dalszej części niniejszego dokumentu.

Jeżeli wypłata danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata tych świadczeń nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po dniu płatności tych świadczeń, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

Roszczenia z tytułu Obligacji ulegają przedawnieniu z upływem dziesięciu lat.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o obligacjach Emitent:

- 1) może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia;
- 2) nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do wykonania wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji określonych w Warunkach Emisji i Memorandum
- 3) będący w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

W przypadku opóźnienia w wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania od Emitenta wypłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia w płatności. W razie przekazania Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie wymagalnych zobowiązań wynikających z przysługujących im Obligacji, środki przekazane Obligatariuszom zaliczane będą w pierwszej kolejności na odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji, następnie na wymagalne odsetki od Obligacji i w ostatniej kolejności na wartość nominalną Obligacji.

Przy dokonywaniu wszelkich obliczeń kwot należnych Obligatariuszom z tytułu przysługujących im Obligacji, wartości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego, zaś przypadające do zapłaty kwoty będą zaokrąglane do pełnego grosza (od połowy - w górę).

3.1. Wysokość oprocentowania

Oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 5,4% (pięć procent i cztery dziesiąte procenta) w skali roku.

3.2. Terminy od których należy się oprocentowanie

Odsetki będą naliczane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem). Odsetki naliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego, wskazanego poniżej w pkt 3.3.

3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania i terminy wypłaty oprocentowania

Dniem Ustalenia Prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW, a wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone według wzoru:

$O = FV \times r \times n / 365$, gdzie:

O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji (kupon),

FV – wartość nominalna jednej Obligacji,

r – oprocentowanie Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,

n – liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza, z zastrzeżeniem, że pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Okresy Odsetkowe zostają ustalone w następujących terminach:

Okres odsetkowy	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek
I	12.08.2015	11.11.2015	92	03.11.2015	11.11.2015
II	12.11.2015	11.02.2016	92	03.02.2016	11.02.2016
III	12.02.2016	11.05.2016	90	02.05.2016	11.05.2016
IV	12.05.2016	11.08.2016	92	03.08.2016	11.08.2016
V	12.08.2016	11.11.2016	92	03.11.2016	11.11.2016
VI	12.11.2016	11.02.2017	92	03.02.2017	11.02.2017
VII	12.02.2017	11.05.2017	89	02.05.2017	11.05.2017
VIII	12.05.2017	11.08.2017	92	03.08.2017	11.08.2017
IX	12.08.2017	11.11.2017	92	03.11.2017	11.11.2017
X	12.11.2017	11.02.2018	92	02.02.2018	11.02.2018
XI	12.02.2018	11.05.2018	89	02.05.2018	11.05.2018
XII	12.05.2018	11.08.2018	92	03.08.2018	11.08.2018

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

3.4. Terminy i zasady wykupu Obligacji

Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu Obligacji, chyba że Obligatariusz lub Emitent skorzysta z prawa wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt. 8 niniejszego rozdziału Memorandum Informacyjnego.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wynikłe z tego tytułu opóźnienie.

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 zł za jedną Obligację. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu Obligacji jest 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Wykupu.

W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW, a Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku wykupu Obligacji wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie Rachunku Inwestora, wskazanego w Formularzu lub wskazany zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej, kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji przysługujących danemu Inwestorowi oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

Stosownie do art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

3.5. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta

Zasady wykupu Obligacji w Dniu Wykupu oraz płatności odsetek wynikających z Obligacji określono w pkt 3.4 i 3.3 niniejszego rozdziału Memorandum.

Zasady wykupu Obligacji w Przedterminowym Dniu Wykupu oraz płatności odsetek wymagalnych w takim przypadku określono w pkt 8.1 i 8.2 niniejszego rozdziału Memorandum.

3.6. Zasady przekazania przez Oferującego środków z emisji do Emitenta

W przypadku dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji, środki wpłacone przez Obligatariuszy tytułem ceny emisyjnej za przydzielone im Obligacje, zostaną przekazane Emitentowi po otrzymaniu przez Oferującego egzemplarza uchwały Zarządu Emitenta o przydziale Obligacji.

3.7. Wskazanie waluty, w jakiej świadczenia pieniężne z Obligacji będą wypłacane

Świadczenia pieniężne z Obligacji będą wypłacane w złotych polskich (PLN).

4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Nie dotyczy - Obligacje serii E emitowane są jako niezabezpieczone.

5. Określenie innych praw wynikających z Obligacji

Z emitowanych Obligacji serii E nie wynikają inne prawa niż wskazane w pkt. 3 niniejszego rozdziału.

6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją obligacji

Nie dotyczy – Emitent nie będzie zawierał w związku z emisją Obligacji z bankiem krajowym ani instytucją kredytową umowy o reprezentację Obligatariuszy wobec Emitenta. Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone, a Emitent nie zawarł umowy z administratorem hipoteki.

7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta

Z Obligacji nie wynika żadne prawo pierwszeństwa w spłacie zobowiązań przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta

8.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta

Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego wykupu (Przedterminowy Wykup Obligacji) całości lub części Obligacji nie wcześniej niż po 12 miesiącach od Dnia Emisji.

Emitent dokona Przedterminowego Wykupu Obligacji poprzez wypłatę kwoty 1005 zł (jeden tysiąc pięć złotych), stanowiącej 100,5% wartości nominalnej jednej Obligacji za każdą Obligację oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem). Przedterminowy Wykup Obligacji skuteczny będzie jedynie w przypadku złożenia Zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie Obligacji wraz ze wskazaniem daty wcześniejszego wykupu oraz z podaniem takiego komunikatu do publicznej wiadomości, za pośrednictwem komunikatu EBI/ESPI, zamieszczeniem na Stronie internetowej Emitenta, bądź przekazaniem go Obligatariuszom (listem poleconym) w terminie 14 dni przed planowanym dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji.

Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu Obligacji będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu.

Jeżeli Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi po rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta dokonany będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

W sytuacji gdy Obligacje Emitenta zostaną wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst, począwszy od dnia notowań Obligacji Emitent może nabywać Obligacje w transakcji zawartej na rynku Catalyst, jedynie w celu ich umorzenia.

Stosownie do art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

8.2. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Każdemu Obligatariuszowi przysługuje prawo do przedterminowego wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w przypadku nastąpienia między Dniem Emisji a Dniem Wykupu któregośkolwiek z poniższych naruszeń (dalej „Przypadek Naruszenia”), a Emitent nie usunie tego naruszenia w terminie zgodnym z pkt. 8.2.1 MI. :

- a) okaże się, że jakiegokolwiek zobowiązanie Emitenta z Obligacji jest lub zostało zaciągnięte niezgodnie z prawem, stanie się nieważne, niewiążące lub nieegzekwowalne,
- b) Emitent bez uzasadnienia zakwestionuje treść zobowiązań wynikających z Warunków Emisji,
- c) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,
- d) Emitent z powodu zagrożenia niewypłacalnością w rozumieniu art. 492 ustawy z dnia 28 lutego 2003r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012r. poz. 1112 z późn. zm.) złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego,
- e) wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta,
- f) Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu w ASO GPW w ciągu 180 dni od Dnia Emisji, chyba, że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO GPW.

Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu zdarzeń opisanych w ppkt. 8.2 lit. a-f, oraz o wynikającym z tego dla Obligatariuszy prawie do Przedterminowego Wykupu Obligacji, w trybie przewidzianym w ppkt. 8.2.1. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji posiadanych przez Obligatariusza.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, na żądanie Obligatariusza, przysługujące mu Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu przysługujących mu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia, nie krótszego niż 3 dni, w wykonaniu w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji.

8.2.1 Uprawnienia w przypadku naruszenia, okres naprawczy

Obligatariusz jest uprawniony do wezwania na piśmie Emitenta do usunięcia Przypadku Naruszenia, wyznaczając Emitentowi termin nie krótszy niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych na usunięcie wskazanego naruszenia.

W przypadku nieusunięcia przez Emitenta wskazanego naruszenia w wyznaczonym terminie, Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia („Zawiadomienie o Wymagalności”), że świadczenia z Obligacji przez niego posiadanych stają się natychmiast wymagalne i podlegają przedterminowemu wykupowi, a Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji.

Zawiadomienie o Wymagalności powinno wskazywać na przypadek naruszenia Warunków Emisji, będący podstawą takiego żądania oraz liczbę Obligacji przedstawionych do natychmiastowego wykupu. Do Zawiadomienia o Wymagalności należy dołączyć: (1) świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący ewidencję Obligacji, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Przedterminowego Wykupu z terminem ważności do Dnia Przedterminowego Wykupu oraz (2) w przypadku Obligatariuszy nie będących osobami fizycznymi - oryginały dokumentów potwierdzających upoważnienie osób podpisujących Zawiadomienie o Wymagalności do składania oświadczeń woli w imieniu danego Obligatariusza.

Zawiadomienie o Wymagalności będzie skuteczne, jeżeli zostanie wysłane Emitentowi do 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego po dniu wyznaczonym przez Obligatariusza na usunięcie naruszenia. W przypadku naruszenia terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Zawiadomienie o Wymagalności nie wywołuje żadnych skutków.

W przypadku złożenia przez Obligatariusza Zawiadomienia o Wymagalności, zgodnie z powyższymi warunkami, dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie 25 (dwudziestego piątego) Dnia Roboczego od daty otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia o Wymagalności.

Emitent dokona Przedterminowego Wykupu Obligacji poprzez wypłatę wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000,00 zł za każdą Obligację oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem).

Jeżeli przedterminowy wykup nastąpi po rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta dokonany będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

Powyższe zapisy nie zwalniają Obligatariusza ze składania odpowiednich oświadczeń oraz dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Przedterminowy Wykup Obligacji w przypadkach opisanych w art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach skuteczny będzie jedynie w przypadku złożenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji. Wykup nastąpi w 14 (czternastym) dniu od dnia otrzymania przez Emitenta żądania Obligatariusza, o ile będzie to Dzień Roboczy. Gdyby 14 (czternasty dzień) powyższego terminu przypadał na inny dzień niż Dzień Roboczy, wykup nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w takim przypadku będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu.

Powyższe zapisy nie zwalniają Obligatariusza ze składania odpowiednich oświadczeń oraz dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Stosownie do art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

8.3. Przedterminowy wykup z mocy ustawy

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji serii E spłacane będą ze środków finansowych wypracowanych w trakcie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku

W Warunkach Emisji nie określono progu emisji dla Obligacji.

11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy – Obligacje serii E nie są obligacjami przychodowymi.

12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy – Obligacje serii E nie są obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje koszt emisji i przeprowadzenia publicznej oferty Obligacji serii E na około 200 000 zł.

14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

W Memorandum Informacyjnym zostały przedstawione jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów (przychodów) związanych z posiadaniem i obrotem obligacjami, wynikające z przepisów prawa podatkowego obowiązującego w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum Informacyjnego oraz z interpretacji tych przepisów wynikających z praktyki organów podatkowych oraz orzecznictwa sądów administracyjnych. Inwestorzy zainteresowani inwestycją w Obligacje powinni skorzystać z porad podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym w celu potwierdzenia skutków podatkowych zdarzeń występujących w ich indywidualnych przypadkach.

14.1. Zasady opodatkowania przychodów z odsetek od obligacji wobec osób fizycznych

W Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych określone zostały zasady opodatkowania przychodów z kapitałów pieniężnych, za które uważa się m.in. odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych, w tym od obligacji. Opodatkowanie przychodów z odsetek od obligacji wobec osób fizycznych podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce odbywa się na następujących zasadach:

- a) Nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce podlegają podatnicy, którzy mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski (art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- b) Podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z odsetek od obligacji;
- c) Od uzyskanych przychodów z odsetek od obligacji pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- d) Przychodów z odsetek od obligacji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, tj. opodatkowanych według skali podatkowej (art. 30a ust. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- e) Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki od obligacji, chyba że przychody te są związane z obligacjami zapisanymi na rachunku papierów wartościowych, zostały uzyskane na terytorium Polski, a ich wypłata na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem podmiotów prowadzących ten rachunek. W takim wypadku płatnikiem podatku jest podmiot prowadzący ten rachunek. Płatnik potrąca kwotę podatku z sumy podlegającej wypłacie i przekazuje ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego (art. 41 ust. 1, ust. 4 i ust. 4d oraz art. 42 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opodatkowanie przychodów z odsetek od obligacji od osób fizycznych podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce odbywa się na następujących zasadach:

- a) Ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce podlegają podatnicy, którzy nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Polski (art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- b) Zasadniczo zasady opodatkowania odsetek od obligacji uzyskanych przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce są analogiczne jak w przypadku osób podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, chyba że zastosowanie znajdzie obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, którą będzie można zastosować pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika właściwym certyfikatem rezydencji (art. 29 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

14.2. Zasady opodatkowania dochodów ze zbycia obligacji wobec osób fizycznych

W Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych określone zostały zasady opodatkowania dochodu uzyskanego w przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych w postaci obligacji przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce. Opodatkowanie dochodu uzyskanego w ten sposób odbywa się na następujących zasadach:

- a) Przychodem ze sprzedaży obligacji są kwoty należne, choćby nie zostały faktycznie otrzymane. Przychód powstanie w chwili dokonania stosownego zapisu na rachunku papierów wartościowych bez względu na otrzymanie zapłaty za zbyte obligacje (art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- b) Od dochodów z odpłatnego zbycia obligacji podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu, chyba że odpłatne zbycie następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 1 i ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);

- c) Dochodów z odpłatnego zbycia obligacji nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych tj. opodatkowanych według skali podatkowej oraz na zasadach przewidzianych dla opodatkowania dochodów z działalności gospodarczej określonych w art. 30c Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30b ust. 5 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- d) Dochodem z odpłatnego zbycia obligacji jest różnica pomiędzy sumą przychodów z odpłatnego zbycia obligacji a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g lub art. 23 ust. 1 pkt 38 z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych);
- e) W efekcie, w przypadku odpłatnego zbycia obligacji, koszt uzyskania przychodów ustala się na dzień zbycia tych obligacji w wysokości wartości środków finansowych poniesionych na ich nabycie. Do kosztów uzyskania przychodów ze zbycia obligacji można zatem zaliczyć środki finansowe przeznaczone na zakup zbywanych obligacji, prowizję pobraną przez biuro maklerskie przy zakupie i sprzedaży obligacji, opłatę za prowadzenie rachunku papierów wartościowych itd. Ponadto, jeśli obligacje zostały nabyte przez podatnika w drodze spadkobrania, kosztem uzyskania przychodów będą wydatki poniesione na nabycie obligacji przez spadkodawcę (art. 22 ust. 1m Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Natomiast, jeśli obligacje zostały nabyte przez podatnika w drodze darowizny, nie ma podstawy prawnej by zaliczyć do kosztów uzyskania przychodów wydatków poniesionych na nabycie obligacji przez darczyńcę;
- f) Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu złożonym w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym doszło do zbycia obligacji, wykazać dochody uzyskane w tym roku podatkowym z odpłatnego zbycia obligacji i obliczyć należny podatek dochodowy oraz samodzielnie wpłacić należyty podatek dochodowy wynikający z tego zeznania (art. 30b ust. 6 oraz art. 45 ust. 4 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji opisane dla osób podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają zastosowanie również do dochodów uzyskiwanych przez osoby podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że zastosowanie znajdzie obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, którą będzie można zastosować pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika właściwym certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych drugiego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

14.3. Zasady opodatkowania przychodów z odsetek od obligacji wobec podatników podatku dochodowego od osób prawnych

Opodatkowanie przychodów z odsetek od obligacji na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wobec osób podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce odbywa się na następujących zasadach:

- a) Nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce podlegają podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Polski (art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- b) Odsetki od obligacji stanowią przychód z działalności gospodarczej podatnika podatku dochodowego od osób prawnych, który powstaje w dniu ich otrzymania i jest opodatkowany

na zasadach ogólnych (art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych *a contrario*);

- c) Od uzyskanych w ramach działalności gospodarczej przychodów z odsetek od obligacji pobiera się 19% podatek dochodowy na zasadach ogólnych (art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie przychodów z odsetek od obligacji na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wobec osób podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce odbywa się na następujących zasadach:

- a) Ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce podlegają podatnicy, którzy nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- b) Od przychodów z odsetek od obligacji uzyskanych przez takich podatników na terytorium Polski pobiera się 20% zryczałtowany podatek dochodowy „u źródła”, chyba że zastosowanie znajdzie obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 21 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- c) Płatnikiem podatku od odsetek od obligacji uzyskanych przez takich podatników jest podmiot wypłacający odsetki od obligacji, który w dniu wypłaty odsetek ma obowiązek pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, przy czym zastosowanie obniżonej stawki podatku lub zwolnienia z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika właściwym certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- d) Jeśli jednak na rzecz tych podatników wypłacane są odsetki od obligacji, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, płatnikiem podatku obowiązującym do pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego we właściwej stawce od tych wypłat jest podmiot prowadzący te rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeśli wypłata należności następuje za ich pośrednictwem. Płatnicy Ci pobierają podatek w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego, a zastosowanie obniżonej stawki podatku lub zwolnienia z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika właściwym certyfikatem rezydencji (art. 21 ust. 2c i ust. 2d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- e) Jeśli wypłata odsetek od obligacji dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została ujawniona płatnikowi we właściwym trybie przewidzianym przepisami prawa, płatnik pobiera podatek w zryczałtowanej wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych od łącznej wartości przychodów przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem rachunku zbiorczego. W takim wypadku do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2a i ust. 2b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych);
- f) Płatnicy zryczałtowanego podatku od odsetek od obligacji przekazują pobrane kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych (art. 26 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

14.4. Zasady opodatkowania dochodów ze zbycia obligacji wobec podatników podatku dochodowego od osób prawnych

W Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych ustalono następujące zasady opodatkowania dochodu uzyskanego w przypadku odpłatnego zbycia obligacji przez podatników podatku podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce:

- a) Opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlega dochód z odpłatnego zbycia obligacji przez podatników tego podatku, tj. różnica pomiędzy sumą przychodów (przy czym za przychody podatnika związane z działalnością gospodarczą uważa się także należne przychody, czyli w przypadku odpłatnego zbycia obligacji kwotę należną z tytułu umowy sprzedaży zgodnie z art. 12 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) a kosztami uzyskania przychodów (tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych zgodnie z art. 15 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).
- b) Dochody z odpłatnego zbycia obligacji łączy się z pozostałymi dochodami podatnika. Dochody te łącznie podlegają opodatkowaniu u niego na zasadach ogólnych w stawce 19% (art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).
- c) Podatnicy podatku dochodowego, którzy sprzedali papiery wartościowe, mają obowiązek uwzględnić podatek z tego tytułu w ramach odpowiednich zaliczek miesięcznych wpłacanych na rachunek właściwego urzędu skarbowego w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące (art. 25 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia obligacji opisane dla osób podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają zastosowanie również do dochodów uzyskiwanych przez osoby podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że zastosowanie znajdzie obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, którą będzie można zastosować pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika właściwym certyfikatem rezydencji. Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych drugiego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

14.5. Zasady opodatkowania podatkiem od spadków i darowizn

Stosownie do art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o podatku od spadków i darowizn podatkowi podlega nabycie przez osoby fizyczne w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy, zasiedzenia, nieodpłatnego zniesienia współwłasności, zachowku (jeżeli uprawniony nie uzyskał go w postaci uczynionej przez spadkodawcę darowizny lub w drodze dziedziczenia albo w postaci zapisu), nieodpłatnej renty, użytkowania oraz służebności, którego przedmiotem były prawa majątkowe, w tym również prawa majątkowe związanych z posiadaniem papierów wartościowych takich jak obligacje, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski. Jeśli w przypadku nabycia praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Polski w dniu ich nabycia ani nabywca ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski, nabycie tych praw nie będzie podlegało podatkowi (art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn).

Podstawą opodatkowania co do zasady jest wartość m.in. nabytych praw majątkowych, po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu tych praw w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego (art. 7 ust. 1 zdanie 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn). Stawki podatku różnią się w zależności od grupy podatkowej, do której

zaliczony jest nabywca (art. 14 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn). Z kolei zaliczenie do danej grupy podatkowej wynika ze stopnia pokrewieństwa, powinowactwa albo innego stosunku pomiędzy spadkodawcą lub darczyńcą a spadkobiercą lub obdarowanym. W przypadku, gdy w drodze spadku lub darowizny prawa majątkowe nabywa małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zasadniczo zwalania się od podatku nabycie tych praw majątkowych, o ile zgłoszą oni nabycie ich własności właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie 6 miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku dziedziczenia w terminie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn). W przeciwnym wypadku nabycie praw majątkowych przez te osoby będzie podlegało opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Jeśli umowa darowizny została zawarta w formie aktu notarialnego, płatnikiem podatku obowiązującym do jego poboru i odprowadzenia na rachunek właściwego urzędu skarbowego jest notariusz (art. 18 ust. 1 Ustawy o podatku od spadków i darowizn). W pozostałym zakresie obowiązek rozliczenia podatku leży po stronie osoby, którą obciąża obowiązek podatkowy określony zgodnie z zapisami Ustawy o podatku od spadków i darowizn.

14.6. Zasady opodatkowania podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Podatkowi od czynności cywilnoprawnych podlegają m.in. umowy sprzedaży oraz zamiany praw majątkowych (art. 1 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeśli ich przedmiotem są m.in. prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, jeśli nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność prawna została dokonana na terytorium Polski (art. 1 ust. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Emisja obligacji nie stanowi czynności opodatkowanej podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

Zasadniczo sprzedaż lub zamiana obligacji podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % (art. 7 ust. 1 lit. b oraz ust. 2 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Podatek ma obowiązek rozliczyć osoba obciążona obowiązkiem podatkowym, tj. w przypadku sprzedaży praw majątkowych – kupujący, a w przypadku zamiany praw majątkowych – strony czynności (art. 4 pkt 1 i 2 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych) w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, który powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej – zawarcia umowy sprzedaży lub zamiany, bez wzywania organu podatkowego, chyba że podatek jest pobierany przez płatnika (art. 10 ust. 1 i art. 3 ust. 1 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Płatnikiem są m.in. notariusze względem czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego (art. 10 ust. 2 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa prawa majątkowego przy umowie sprzedaży oraz wartość rynkowa prawa majątkowego od którego przypada wyższy podatek przy umowie zamiany (art. 6 ust. 1 pkt 1 i pkt 2b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

Niemniej zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż praw majątkowych dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego oraz dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu Ustawy o obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

14.7. Zasady odpowiedzialność płatnika podatku

Płatnik podatku, który nie wykonał nałożonych na niego obowiązków obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý, chyba że podatek nie został pobraný z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika (art. 8 i 30 § 1, 3 i 5 Ordynacji podatkowej).

15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

Emitent nie zawarł i nie przewiduje zawarcia umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną.

16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta**

Oferta kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Warunkiem złożenia zapisu na Obligacje jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w firmie inwestycyjnej działającej w Polsce na chwilę złożenia zapisu i wskazanie go w Formularzu.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje serii E, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta Publiczna Obligacji zostanie przeprowadzona zgodnie z poniższym harmonogramem:

Harmonogram Publicznej Oferty	Terminy
Publikacja Memorandum Informacyjnego	27.07.2015 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów („Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji”)	27.07.2015 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów („Dzień Zamknięcia Subskrypcji”) oraz wpłat	07.08.2015 r.
Dzień Przydziału / Dzień Emisji	11.08.2015 r.

Powyższe terminy realizacji Publicznej Oferty mogą ulec zmianie. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu. W razie dokonania takiej zmiany, Emitent w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 10 Ustawy o ofercie publicznej przekaże informację w tym zakresie do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego. Emitent może przedłużyć termin przyjmowania zapisów wyłącznie w terminie

ważności Memorandum. Zgodnie z art. 43 ust. 1 Ustawy o obligacjach termin do zapisywania się na Obligacje nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia emisji.

W przypadku udostępnienia, w trybie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie, aneksu do Memorandum, osoba, która złożyła zapis na Obligacje przed udostępnieniem takiego aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu najpóźniej w drugim Dniu Roboczym po dniu udostępnienia aneksu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez pisemne oświadczenie złożone w miejscu, w którym osoba zamierzająca uchylić się od skutków prawnych zapisu, złożyła zapis. Jeśli osoba składająca oświadczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zapłaciła już cenę emisyjną za Obligacje, zwrot dokonanej przez taką osobę wpłaty nastąpi na rachunek pieniężny wskazany przez tę osobę w Formularzu, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia złożenia w POK DM, w którym osoba taka złożyła zapis, oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, o którym mowa powyżej.

Przydział Obligacji nastąpić może po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych zapisu.

16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

Zasady i miejsca składania zapisów

Zapisy na Obligacje serii E będą przyjmowane przez Oferującego, tj. przez Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie oraz w punktach obsługi klientów uczestników Konsorcjum Dystrybucyjnego, jeśli takie powstanie. Lista punktów przyjmujących zapisy na Obligacje serii E zamieszczona będzie w Załączniku nr 4 do niniejszego Memorandum.

Formularz zapisu na Obligacje serii E stanowi Załącznik nr 5 do niniejszego Memorandum („Formularz”).

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z zasadami obowiązującymi w Niezależnym Domu Maklerskim S.A. oraz w domu maklerskim będącym członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego, jeśli takie zostanie zorganizowane. Dopuszcza się złożenie zapisu korespondencyjnie oraz przez internet zgodnie z procedurami obowiązującymi klientów zarejestrowanych w domu maklerskim będącym członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego, jeśli takie zostanie zorganizowane.

W Formularzu należy wskazać liczbę Obligacji, na jaką Inwestor pragnie złożyć zapis, nie mniejszą niż minimalny Próg Zapisu (5 sztuk Obligacji) i nie większą niż maksymalny Próg Zapisu (10 000 sztuk Obligacji). W przypadku wskazania w Formularzu liczby Obligacji przekraczającej maksymalny Próg Zapisu, zapis będzie uznawany za złożony w wysokości maksymalnego Progu Zapisu. W przypadku wskazania w Formularzu liczby Obligacji mniejszej od wymaganego minimalnego Progu Zapisu, Formularz będzie uznawany za nieważny i nie zostanie uwzględniony podczas dokonywania przydziału Obligacji.

Dodatkowo, przy składaniu zapisu na Obligacje, Inwestor zobowiązany jest złożyć dyspozycję deponowania Obligacji, wskazując numer rachunku papierów wartościowych oraz nazwę domu maklerskiego prowadzącego ten rachunek.

Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim, w 2 (dwóch) egzemplarzach (po jednym dla Inwestora i dla podmiotu przyjmującego zapis). Przy składaniu zapisu, Inwestor, zobowiązany jest do okazania dowodu osobistego lub paszportu celem weryfikacji danych wskazanych w Formularzu. Przy składaniu zapisu, Inwestor, za którego działa pełnomocnik zobowiązany jest także do okazania dokumentu pełnomocnictwa. W sytuacji, gdy zapis na Obligacje składa osoba działająca w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej

osobowości prawnej, dodatkowo zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru, a także dokument potwierdzający jej uprawnienia do reprezentowania takiej osoby prawnej lub jednostki.

Inwestor który złożył zapis, otrzymuje jako dowód przyjęcia zapisu jeden egzemplarz Formularza, potwierdzony przez osobę z domu maklerskiego przyjmującą zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Formularza ponosi Inwestor. Zapis, w którym nie zostały wypełnione wszystkie jego elementy, może zostać uznany za nieważny.

Zapis na Obligacje serii E jest:

- bezwarunkowy
- nieodwołalny
- nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń
- wiążący dla osoby składającej zapis do czasu przydziału Obligacji serii E, lub do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik składając zapis na Obligacje zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w POK. Dyspozycja deponowania Obligacji stanowi część Formularza, stanowiącego Załącznik nr 5 w Rozdziale VI Memorandum.

Inwestor poprzez złożenie zapisu na Obligacje zobowiązuje się do niezwłocznego pisemnego informowania domu maklerskiego, w którym złożył zapis na Obligacje, podmiot prowadzący Ewidencję bądź podmiot prowadzący rachunek inwestycyjny Inwestora o zmianach wskazanego w Formularzu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego wskazany przez Inwestora rachunek. Informacje dotyczące podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji można uzyskać u Emitenta bądź Oferującego. Ważność zapisu uzależniona jest od posiadania przez Inwestora na chwilę składania zapisu, rachunku papierów wartościowych (niezbędnego do prawidłowego wypełnienia Dyspozycji Deponowania Obligacji) i jego wskazania w treści Formularza.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku Inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Minimalny zakres i formę dokumentów, którymi legitymować się winien pełnomocnik składając w imieniu Inwestora zapis określają procedury Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje. Z uwagi na powyższe w przypadku zamiaru złożenia zapisu przez pełnomocnika, Inwestor winien uprzednio zapoznać się z zasadami dokonywania czynności przez pełnomocnika, obowiązującymi w Domu Maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis na Obligacje.

W przypadku składania zapisu korespondencyjnego u Oferującego lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w lokalu Oferującego lub Członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, u którego złożono zapis drogą korespondencyjną, najpóźniej w Dniu Zamknięcia Subskrypcji.

Koszty i podatki, które musi ponieść Inwestor zapisujący się na Obligacje

Inwestor zapisujący się na Obligacje nie ponosi żadnych kosztów na rzecz Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje. Wedle stanu na dzień publikacji Memorandum, nabycie Obligacji nie rodzi po stronie nabywcy obowiązku jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terenie Polski.

Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi wskazano w pkt. 14 Rozdziału III Memorandum.

Terminy składania zapisów

Zapisy mogą być składane w terminie trwania Oferty Publicznej tj. między Dniem Rozpoczęcia Przyjmowania Zapisów a Dniem Zamknięcia Subskrypcji. W przypadku zapisów składanych korespondencyjnie, zapis musi dotrzeć do domu maklerskiego przyjmującego zapisy nie później niż w Dniu Zamknięcia Subskrypcji.

Terminy związania zapisem

Zapis na Obligacje serii E wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji serii E lub do dnia ogłoszenia o niedoście emisji do skutku.

16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wraz ze złożeniem zapisu na Obligacje należy dokonać wpłaty będącej iloczynem liczby Obligacji wskazanych przez Inwestora w Formularzu oraz ceny emisyjnej Obligacji wynoszącej 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację.

Wpłaty należy dokonać na rachunek bankowy domu maklerskiego, w którym składany będzie zapis. W przypadku zapisu składanego u Oferującego, wpłaty należy dokonać przelewem na rachunek bankowy:

Oferujący (odbiorca przelewu):	Niezależny Dom Maklerski S.A.
	Ul. Grochowska 217/15 04-077 Warszawa
Nr rachunku Oferującego:	37 1060 0076 0000 3300 0082 0804
Prowadzony przez:	Bank BPH S.A.
Tytuł wpłaty:	- numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny) - Imię i nazwisko Inwestora (zgodne z tym wskazanym w Formularzu) - Adnotację: „Zapis na Obligacje serii E OT Logistics S.A”

Wpłat należy dokonać najpóźniej w Dniu Zamknięcia Subskrypcji, (liczonej, jako data wpływu środków pieniężnych na konto Oferującego). Wpłata na Obligacje następująca na rachunek domu maklerskiego przyjmującego zapis powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca następnego Dnia Roboczego następującego po Dniu Zamknięcia Subskrypcji wpłynęła na rachunek domu maklerskiego, w którym złożono dany zapis. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na rachunek domu maklerskiego, w którym złożono dany zapis. Brak wpłaty lub wpłata niepełna w określonym w Memorandum terminie wpłynąć może na nieważność całego zapisu.

Za okres pomiędzy dniem dokonania przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy domu maklerskiego, w którym złożono dany zapis, a Dniem Przydziału Obligacji lub dniem zwrotu środków

pieniężnych Obligatariuszom, w przypadku niedojścia emisji do skutku, Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania jakichkolwiek odsetek.

Rachunek bankowy domu maklerskiego, w którym będzie można składać zapisy nie jest oprocentowany, wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

Terminowa wpłata ceny emisyjnej za mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie skutkuje automatycznie nieważnością zapisu. Przy przydziale, zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Obligacji znajdującą pokrycie we wpłaconej przez Inwestora kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji oraz Minimalnego Progu Zapisu. W takim przypadku Emitent będzie zatem uprawniony do nieuwzględniania w ogóle takiego zapisu przy przydziale albo uwzględnienia go w części, znajdującej pokrycie w dokonanej wpłacie z uwzględnieniem jednak zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji oraz Minimalnego Progu Zapisu.

Inwestorzy ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje, szczególnie dotyczy to prowizji i opłat bankowych oraz terminów realizacji przelewów.

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2003 nr 153, poz. 1505 z późn. zm.), dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Na Domu maklerskim i banku spoczywa obowiązek powiadomienia Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu karnego (Dz.U. 1997 nr 88 poz. 553, z późn. zm.).

16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

Uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu może skutecznie nastąpić jedynie w następujących przypadkach:

- Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji serii E zostanie udostępniony aneks do Memorandum, obejmujący informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje w drodze pisemnego oświadczenia złożonego w lokalu Oferującego przyjmującego zapisy na Obligacje, w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia takiego aneksu.

- Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o ofercie, prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji. Aneks powinien zawierać informacje o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej w Okresie Subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za niewiążące, a wpłaty na Obligacje nie podlegają automatycznemu zwrotowi Inwestorom. Inwestorzy, którzy złożyli zapis na Obligacje serii E mają prawo uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez pisemne oświadczenie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli Obligacje, na które osoba ta złożyła zapis zostały opłacone, zwrot środków dokonany zostanie na rachunek pieniężny tej osoby wskazany w Formularzu w terminie 4 Dni Roboczych od dnia dostarczenia do domu maklerskiego, w którym złożono zapis, pisemnego oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Obligacje zostaną przydzielone przez Emitenta w Dniu Przydziału.

Podczas dokonywania przydziału uwzględniane będą tylko prawidłowo wypełnione i złożone w Okresie Subskrypcji Formularze, opiewające na liczbę Obligacji równą lub większą od minimalnego Progu Zapisu, opłacone w terminie wskazanym w Memorandum w pkt. 16.4.

W przypadku dokonania wpłaty na Obligacje w kwocie niższej niż iloczyn ceny emisyjnej za 1 (jedną) Obligację oraz liczby Obligacji, na które złożono zapis, zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Obligacji znajdującą pokrycie we wpłaconej przez Inwestora kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji oraz Minimalnego Progu Zapisu. W takim przypadku Emitent będzie uprawniony do nieuwzględniania w ogóle takiego zapisu przy przydziale albo uwzględnienia go w części, znajdującej pokrycie w dokonanej wpłacie z uwzględnieniem jednak zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji oraz Minimalnego Progu Zapisu.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w Okresie Subskrypcji zapisami, zgodnie z powyższymi zasadami, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji serii E, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w Okresie Subskrypcji zapisami przekroczy liczbę Obligacji oferowanych (nadsubskrypcja), przydział Obligacji nastąpi zgodnie z decyzją Zarządu Emitenta, przy czym zastrzega się, iż Zarząd ma pełną dowolność w zakresie decyzji o wyborze Inwestorów, którym zostaną przydzielone Obligacje, a także liczby Obligacji przydzielonych poszczególnym Inwestorom (przy zachowaniu limitu Obligacji wskazanego przez Inwestora w Formularzu).

Najpóźniej drugiego Dnia Roboczego po Dniu Przydziału, Oferujący w imieniu Emitenta wystosuje do Inwestorów zawiadomienia o dokonanym przydziale Obligacji albo niedojściu emisji Obligacji do skutku oraz niezależnie od tego podejmie czynności celem przekazania treści takiego zawiadomienia Inwestorom za pomocą środków porozumiewania się na odległość lub drogą elektroniczną. O niedojściu emisji do skutku Emitent zawiadomi w powyższym terminie także poprzez zamieszczenie stosownej informacji na Stronie internetowej.

16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku dokonania przydziału Obligacji w mniejszej liczbie niż została wskazana przez Inwestora w Formularzu, nadwyżka środków pieniężnych wpłaconych przez Inwestora ponad łączną cenę emisyjną przydzielonych takiemu Inwestorowi Obligacji zostanie zwrócona na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż w terminie 4 Dni Roboczych po Dniu Przydziału.

W przypadku niedojścia emisji do skutku, Obligacje nie zostaną przydzielone, a środki pieniężne zostaną zwrócone każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje i dokonał odpowiednich wpłat - na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu niezwłocznie po powzięciu przez Oferującego informacji o niedojściu emisji Obligacji do skutku, nie później jednak niż czwartego Dnia Roboczego po Dniu Zamknięcia Subskrypcji.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emitent zastrzega sobie prawo odstąpienia od przeprowadzenia emisji Obligacji w trakcie trwania oferty lub po jej zakończeniu, a przed dokonaniem przydziału Obligacji z ważnych powodów (odwołanie Oferty Publicznej), do których w szczególności można zaliczyć: (i) wystąpienie nagłych i nieprzewidywalnych wcześniej zmian w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, mogących mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty lub działalność Emitenta, (ii) wystąpienie nagłych i nieprzewidywalnych wcześniej zmian wpływających bezpośrednio na działalność operacyjną Emitenta, (iii) wystąpienie innych nieprzewidzianych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

W przypadku odwołania Oferty Publicznej informacja o odwołaniu oferty po Dniu Rozpoczęcia Subskrypcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie tj. w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje, wpłacone przez nich środki zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia udostępnienia decyzji Emitenta o odwołaniu Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań oraz bez prawa do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek czy zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Emitent może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty Publicznej. Informacja o zawieszeniu Oferty po Dniu Rozpoczęcia Subskrypcji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 41 ust. 4 Ustawy o ofercie tj. w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej w Okresie Subskrypcji złożone zapisy nie zostają przez Emitenta uznane za niewiążące, a wpłaty na Obligacje nie podlegają automatycznemu zwrotowi Inwestorom. Inwestorzy, którzy złożyli zapis na Obligacje serii E mają prawo uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez pisemne oświadczenie złożone w domu maklerskim, w którym Inwestor złożył zapis w wyżej wskazanym terminie. Jeżeli

Obligacje, na które Inwestor złożył zapis zostały już opłacone, zwrot środków nastąpi na rachunek pieniężny wskazany przez Inwestora w Formularzu w terminie 4 Dni Roboczych od dnia złożenia w domu maklerskim, w którym Inwestor złożył zapis pisemnego oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Zawieszenie Oferty Publicznej spowoduje przesunięcie terminów Oferty, w tym terminu przydziału Obligacji.

Zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o ofercie, w przypadku odwołania Oferty Publicznej ważność udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego wygasa z dniem ogłoszenia w sposób określony w art. 47 ust. 1, przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej oraz rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie wszystkich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na podstawie tego Memorandum Informacyjnego.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o ofercie publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojdzie albo niedojdzie oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku dojdzie do skutku Oferty Publicznej Obligacji serii E, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie 14 dni od Dnia Zakończenia Subskrypcji w sposób w jaki zostało opublikowane Memorandum, tj. na Stronie internetowej Emitenta (www.otlogistics.com.pl) oraz Oferującego (www.ndm.com.pl).

W przypadku niedojdzie Oferty do skutku, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w terminie 7 Dni Roboczych po Dniu Zamknięcia Subskrypcji poprzez ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, tj. na Stronie internetowej Emitenta (www.otlogistics.com.pl) oraz Oferującego (www.ndm.com.pl).

W przypadku niedojdzie do skutku Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostaną zwrócone wpłacone przez nich środki pieniężne na rachunek wskazany przez każdego z Inwestorów w Formularzu, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia udostępnienia przez Emitenta ogłoszenia o niedojdzie do skutku Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań oraz bez prawa do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek czy zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej w trakcie jej trwania (odwołania Oferty Publicznej), Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje, wpłacone przez nich środki zostaną zwrócone na rachunek wskazany przez Inwestora w Formularzu, w terminie 4 Dni Roboczych od dnia udostępnienia decyzji Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji/odwołaniu Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań oraz bez prawa do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek czy zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

- 17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy w wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie**

Cel emisji Obligacji nie został określony.

IV. Dane o Emitencie

- Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Nazwa (firma):	OT Logistics Spółka Akcyjna
Nazwa (skrótowa):	OT Logistics S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Szczecin
Adres:	ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin
Telefon:	(+48) 91 42 57 300
Poczta elektroniczna:	info@otlogistics.com.pl
Strona internetowa:	www.otlogistics.com.pl
Numer KRS:	0000112069
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Szczecin – Centrum, XIII Wydział Gospodarczy
REGON:	930055366
NIP:	896-000-00-49

Ujawnionym w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego adresem Spółki jest ul. Moniuszki 20 w Szczecinie. Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 15 czerwca 2015r. począwszy od dnia 16 czerwca 2015r. wyłącznie aktualnym adresem Spółki jest: ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin. Spółka oczekuje w tym zakresie na ujawnienie tej zmiany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis zmiany adresu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ma charakter wyłącznie deklaratoryjny.

- Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Spółka Emitenta została utworzona na czas nieoznaczony.

- Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent**

Emitent jest spółką akcyjną, utworzoną na podstawie przepisów prawa polskiego, której założycielem jest Skarb Państwa. Emitent powstał z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego, działającego pod nazwą Przedsiębiorstwo Państwowe „Żegluga na Odrze” z siedzibą we Wrocławiu w trybie obowiązujących na dzień jego przekształcenia przepisów ustawy z dnia 13 lipca 1990r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51 poz. 298 z późn. zm.) na podstawie aktu notarialnego sporządzonego 16 stycznia 1992r. przez Notariusza Pawła Błaszczaka, prowadzącego kancelarię w Warszawie przy ul. Długiej 29, za Rep. A Nr 509/92.

- Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru**

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 maja 2002 r., pod numerem KRS: 0000112069 przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

5. Krótki opis historii emitenta

Historia OT Logistics S.A. rozpoczęła się w dniu 11 maja 1946 roku powołaniem spółki „Polska Żegluga na Odrze” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, której celem miało być prowadzenie i rozwój polskiej żeglugi towarowej na Odrzańskiej Drodze Wodnej. W styczniu 1992 roku w miejsce PPŻNO powstała jednoosobowa spółka Skarbu Państwa działająca pod firmą Odratrans S.A. W latach 1995-2003 Spółka przystąpiła do programu Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, co wpłynęło na rozszerzenie portfela usług o międzynarodowy transport samochodowy i obrót towarami. W 2004 roku Odratrans S.A. przejęła pakiet kontrolny w spółce Żegluga Bydgoska S.A., co pozwoliło osiągnąć ponad 80% udział w rynku transportu śródlądowego w Polsce. W dniu 31 maja 2005 roku w związku z dematerializacją akcji w KDPW Spółka uzyskała status spółki publicznej.

W 2007 roku Spółka przejęła niemiecką spółkę Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie, której podstawowym profilem działalności był śródlądowy transport wodny. Dzięki temu zakupowi, z biegiem czasu Spółka stała się największym podmiotem we wschodnich Niemczech z ok. 50% udziałem w rynku.

W 2008 roku Spółka kupiła pakiet mniejszościowy udziałów w Porcie Handlowym Świnoujście Sp. z o.o., co pozwoliło jej na wejście na rynek przeładunków portowych. W tym samym roku Odratrans S.A. nabyła także udziały w spółkach spedycyjnych Rentrans Cargo Sp. z o.o. i Rentrans International Spedition Sp. z o.o., co przełożyło się na dynamiczny rozwój w sektorze spedycji przede wszystkim kolejowej, ale także morskiej na terenie Polski i Europy.

W 2009 roku doszło do połączenia spółek Odratrans S.A. i Żegluga Bydgoska, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Żegluga Bydgoska na Odratrans S.A. W 2010 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o przeniesieniu siedziby Spółki do Szczecina. Istotną zaletą lokalizacji w Szczecinie była bliskość portów morskich w Szczecinie i Świnoujściu. Ważnym czynnikiem była również niewielka odległość dzieląca Spółkę matkę ze spółką Grupy zlokalizowaną w Berlinie.

W listopadzie 2011 roku Spółka wyemitowała pierwszą serię obligacji. W drodze oferty publicznej pozyskano 60 mln zł. Wykup obligacji serii A nastąpił w terminie wykupu tj. w dniu 28 listopada 2014 roku.

Kolejne lata przyniosły znaczące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics, dzięki którym Spółka zwiększyła swoje kompetencje i obszary działalności. Proces zmian zapoczątkowała w maju 2012 roku decyzja o zmianie nazwy oraz logo firmy z Odratrans S.A. na OT Logistics S.A. W kwietniu 2012 roku OT Logistics S.A. powołała spółkę OT Porty Morskie S.A. w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. We wrześniu 2012 roku Spółka nabyła kolejne 46,23% udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o., stając się większościowym właścicielem tego największego na zachodnim wybrzeżu portu. Jednocześnie kontynuowano procesy upraszczające strukturę organizacyjną, m.in. poprzez sprzedaż w kwietniu 2013 roku całości posiadanych udziałów spółki Swipoltrans (zagranicznej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Swistoczy na Białorusi należącej do grupy kapitałowej Rentrans Cargo, a w czerwcu 2013 roku połączone zostały spółki Odra Rhein Lloyd GmbH z siedzibą w Berlinie (spółka przejmowana) ze spółką Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (spółka przejmująca).

W dniu 16 lipca 2013 roku zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW 1.277.660 akcji serii A oraz 150.000 akcji serii B Spółki. Dopuszczenie nastąpiło pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B, która to rejestracja nastąpiła w dniu 9 sierpnia 2013 roku. W dniu 17 lipca 2013 roku Zarząd GPW podjął

uchwałę w sprawie wprowadzenia 150.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW.

Wyjątkowo ważnym momentem w historii OT Logistics S.A. okazał się dzień 18 lipca 2013r., kiedy to spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, będąc 444. spółką debiutującą na Głównym Rynku GPW i 12. debiutem na tym rynku w 2013 r.

Dzień 29 sierpnia 2013 roku był dniem ostatniego notowania 150.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki. Z dniem 30 sierpnia 2013 roku do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW wprowadzone zostały akcje serii A i B Spółki.

W styczniu 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 75% akcji C.Hartwig Gdynia S.A. Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze realizacji umów nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000, posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych C.Hartwig Gdynia S.A., co stanowiło 75% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniało do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu C.Hartwig Gdynia S.A.. W dniu 25 marca 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 34.111 sztuk akcji własnych C.Hartwig Gdynia S.A., co stanowiło 11,4% kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji OT Logistics S.A. zwiększyła swój udział do 86,4% kapitału zakładowego i 86,4% głosów na zgromadzeniu wspólników CHG.

W dniu 21 lutego 2014 roku Zarząd OT Logistics S.A. dokonał przydziału 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Obligacje serii B zostały w dniu 18 marca 2014 roku zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i od dnia 25 kwietnia 2014 roku notowane są w ASO GPW oraz ASO BondSpot. W dniu 28 marca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 5.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 EUR każda. Obligacje również zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a od dnia 11 sierpnia 2014 roku notowane są w ASO GPW oraz ASO BondSpot.

W czerwcu 2014 roku OT Logistics S.A. zawarło z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. umowę nabycia 24.553 udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BTDG. Przeniesienie własności udziałów BTDG nabytych w wyniku zawarcia ww. umowy nastąpiło w dniu 1 lipca 2014 roku. Nabycie udziałów spółki, które nastąpiło w związku z zakończeniem procesu prywatyzacji BTDG prowadzonego w trybie negocjacji podjętych na podstawie publicznego zaproszenia, stanowiło realizację priorytetowego celu inwestycyjnego określonego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku.

We wrześniu 2014 roku OT Logistics S.A. objęło 39.000 nowych akcji C.Hartwig Gdynia S.A. Akcje C.Hartwig Gdynia S.A. zostały wyemitowane na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia C.Hartwig Gdynia S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku objęcia wszystkich akcji nowej emisji udział OT Logistics S.A. w kapitale C.Hartwig Gdynia S.A. wzrósł z 86,4% do 87,9%. W dniu 1 października 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca) oraz C.Hartwig Koroszczyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Spółka przejmowana była spółką w 100% zależną od C.Hartwig Gdynia S.A. oraz spółką pośrednio zależną od OT Logistics S.A. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej i miało na celu uproszczenie struktur organizacyjnych i uzyskanie oszczędności w kosztach funkcjonowania Grupy Kapitałowej OT Logistics, lepsze wykorzystanie potencjału, zasobów ludzkich oraz majątku spółek zależnych.

W dniu 14 listopada 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warunkowego przydziału 100.000 szt. zdematerializowanych czteroletnich, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 100 mln zł. Ostateczny przydział Obligacji został dokonany w dniu 20 listopada 2014 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 18 grudnia 2014 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Elbe Rijn Lloyd B.V., w wyniku której spółka Deutsche Binnenreederei AG (będąca członkiem Grupy Kapitałowej OT Logistics) zbyła wszystkie posiadane udiały. Przed tą transakcją Deutsche Binnenreederei AG posiadała 51% udziału w kapitale zakładowym i 51% głosów na zgromadzeniu wspólników Elbe Rijn Lloyd B.V. Wartość zbytych udziałów nie stanowiła istotnej wartości z punktu widzenia Grupy Kapitałowej.

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję, a Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę, na połączenie spółki OT Logistics S.A. ze spółką zależną Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Zasadniczym celem Połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz długookresowo optymalizacja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej ponieważ Spółka Przejmowana jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki Przejmującej a jej działalność obejmuje dzierżawę floty stanowiącej własność tej spółki, cała sprzedaż natomiast skierowana jest do spółki dominującej OT Logistics S.A. Odra Lloyd Sp. z o.o. nie prowadzi działalności dedykowanej dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W 2014 i 2015 roku Spółka kontynuowała skup udziałów OT Portu Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) od indywidualnych posiadaczy, przez co udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki wzrósł do 94,61% na dzień 19 maja 2015 roku.

Ponieważ Grupa prowadzi działania mające na celu ujednolicenie wizerunku Grupy Kapitałowej OT Logistics 27 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z dotychczasowej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. na OT Port Świnoujście Sp. z o.o., zaś 11 czerwca 2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z dotychczasowej Odratrans-Porty Sp. z o.o. na OT Port Wrocław Sp. z o.o.. W dniu 17 czerwca 2015 r. zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z dotychczasowej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. na OT Port Gdynia Sp. z o.o..

W dniu 29 czerwca 2015 r. Zarząd OT Logistics S.A. otrzymał od Zarządu Morskiego Portu Gdańsk S.A. (ZMPG) pismo z dnia 29 czerwca 2015 roku informujące o przyjęciu oferty Spółki na dzierżawę nieruchomości gruntowej zabudowanej, w tym części Pirsu Rudowego, zlokalizowanej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcie przetargu pod nazwą "Wieloletnia dzierżawa nieruchomości gruntowej zabudowanej, w tym części pirsu rudowego, przeznaczonej na budowę i eksploatację terminalu przeładunkowo-składowego" umożliwi rozpoczęcie negocjacji z ZMPG warunków umowy dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym.

6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów (funduszy) własnych przez Emitenta określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statut Emitenta.

Zgodnie z postanowieniem § 21 ust. 1 Statutu Emitenta, oprócz kapitału zakładowego i zapasowego, Emitent w ramach kapitałów własnych, może tworzyć kapitały rezerwowe i inne kapitały przewidziane przepisami prawa.

Zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu Emitenta, kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Kapitał rezerwowy utworzony z zysku może być przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.741.107,20 zł i dzieli się na 1.427.660 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda, w tym:

- 1.277.660 akcji zwykłych serii A oraz
- 150.000 akcji zwykłych serii B.

Kapitał własny Emitenta wg stanu na dzień 31.03.2015

A.	Kapitał (Fundusz) własny	214 342 866,90
I.	Kapitał podstawowy	2 741 107,20
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)	-
III.	Udziału (akcje) własne (wielkość ujemna)	-
IV.	Kapitał zapasowy	152 816 115,30
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	6 392 030,28
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	(3 928 644,87)
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	48 108 318,84
VIII.	Wynik finansowy netto	8 213 940,15
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

Źródło: Emitent

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na dzień 31.03.2015

Kapitał (Fundusz) własny	275 023 135
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 741 107
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	27 803 275
Pozostałe kapitały	5 478 315
Różnice kursowe z przeliczenia	3 015 914
Zyski zatrzymane	209 981 502
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	249 020 113
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	26 003 022

Źródło: Emitent

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego papiery wartościowe Emitenta były lub są notowane na następujących rynkach:

- 1) Rynek równoległy GPW (akcje)
- 2) Catalyst (obligacje)

Papiery wartościowe Emitenta notowane na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie:

Akcje serii A i B Spółki, notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „OTLOG” i oznaczeniem „OTS”, oraz zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLODRTS00017. Akcje serii A i B zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW z dniem 30.08.2013. Łączna liczba wyemitowanych i notowanych akcji Spółki wynosi 1.427.660 sztuk (akcje serii A 1.277.660 sztuk, akcje serii B 150.000 sztuk).

Papiery wartościowe Emitenta, które były lub są notowane na rynku Catalyst:

Do dnia publikacji Memorandum Informacyjnego Spółka wyemitowała cztery serie obligacji oznaczonych seriami A, B, C, D.

Obligacje Emitenta, które były notowane na rynku Catalyst:

Obligacje serii: A (ODR1114), zwykłe, na okaziciela, emitowane na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta Nr 32 z dnia 18 listopada 2011 roku w sprawie emisji obligacji serii A oraz Uchwały Zarządu Emitenta Nr 34 z dnia 25 listopada 2011 roku w sprawie zmiany uchwały zarządu nr 32 z dnia 18 listopada 2011 roku.

Rynki notowań: BS ASO, GPW ASO

Wartość emisji: 60 000 000 zł

Wartość nominalna: 1 000 zł

Data wykupu: 28 listopada 2014 roku

Obligacje Emitenta, które są notowane na rynku Catalyst:

Obligacje serii: B (OTS0217), zwykłe, na okaziciela, emitowane na podstawie Uchwały nr 7/2014 Zarządu Spółki OT Logistics S.A. z dnia 14 lutego 2014 roku

Rynki notowań: BS ASO, GPW ASO

Wartość emisji: 30 000 000 zł

Wartość nominalna: 1 000 zł

Data wykupu: 17 lutego 2017 roku

Obligacje serii: C (OTE0217), zwykłe, na okaziciela, emitowane na podstawie Uchwały nr 15/2014 Zarządu Spółki OT Logistics S.A. z dnia 21 marca 2014 roku, zmienionej Uchwałą nr 17/2014 Zarządu Spółki OT Logistics S.A. z dnia 21 marca 2014 roku

Rynki notowań: BS ASO, GPW ASO

Wartość emisji: 5 000 000 €

Wartość nominalna: 1 000 €

Data wykupu: 17 lutego 2017 roku

Obligacje serii: D (OTS1118), zwykłe, na okaziciela, emitowane na podstawie Uchwały nr 48/2014 Zarządu OT Logistics S.A. z dnia 3 listopada 2014 roku.

Rynki notowań: BS ASO, GPW ASO

Wartość emisji: 100 000 000 zł

Wartość nominalna: 1 000 zł

Data wykupu: 20 listopada 2018 roku

9. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznawano ratingu.

10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta. W stosunku do Spółki nie toczy się postępowanie upadłościowe (ani w postaci likwidacyjnej ani układowej), postępowanie naprawcze, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani nie wszczęto postępowania likwidacyjnego w stosunku do Emitenta.

11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo informacje o braku takich postępowań

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję a Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na połączenie spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie (Spółka, spółka przejmująca) ze spółką zależną Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (spółka Przejmowana), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Zasadniczym celem Połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz długookresowo optymalizacja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Połączenie obu spółek nie będzie miało negatywnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy. Spółka Przejmowana jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki Przejmującej. Działalność spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. obejmuje dzierżawę floty stanowiącej własność tej spółki, cała sprzedaż natomiast skierowana jest do spółki dominującej OT Logistics S.A. Spółka Przejmowana nie prowadzi działalności dedykowanej dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej OT Logistics. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Przejmującej jest transport towarów żegluga śródlądową. Dodatkowo Spółka świadczy usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, najem nieruchomości, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz przeładunki. Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 515 § 1 ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Statut Spółki Przejmującej nie zostanie zmieniony. Na podstawie art. 516 § 6 ksh połączenie odbędzie się w tzw. trybie uproszczonym, bez poddawania Planu Połączenia badaniu biegłego rewidenta. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (Dzień Połączenia). Zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie

konkurencji i konsumentów przedmiotowe połączenie nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, gdyż Spółki należą do tej samej Grupy Kapitałowej.

Poza powyższym na dzień publikacji Memorandum brak innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Spółka posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji:

- 1) w 2014 roku OT Logistics Spółka Akcyjna wyemitowała 30 000 trzyletnich, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela serii B na łączną wartość nominalną 30 mln zł, z terminem wykupu na dzień 17 lutego 2017 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego, powiększona o marżę w wysokości 4 p.p. Wartość obligacji wykazana w bilansie na dzień 31.03.2015r. łącznie wynosi 29 801 940,26 zł. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.
- 2) w marcu 2014 roku OT Logistics Spółka Akcyjna wyemitowała 5 000 trzyletnich, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 000 EUR każda, na łączną wartość nominalną 5 mln EUR. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Oprocentowanie obligacji jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. Wartość obligacji wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 20 392 868,03 zł. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.
- 3) 20 listopada 2014 roku OT Logistics Spółka Akcyjna wyemitowała 100 000 czteroletnich, niezabezpieczonych, obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 000 zł każda, na łączną wartość nominalną 100 mln zł, z terminem wykupu na dzień 20 listopada 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 w wysokości 3,9 p.p. Wartość obligacji wykazana w bilansie na dzień 31 marca 2015 roku wynosi 101 031 694,29 zł. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Spółka jest stroną umowy o limit wierzytelności i umowy kredytowej z Raiffesien Bank Polska S.A., a także umowy wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas Bank Polska S.A. Łączna kwota przyznanych limitów zadłużenia długo i krótkoterminowego na podstawie ww. umów wyniosła dla Grupy Kapitałowej OT Logistics 80.000.000 zł. Z kwoty tej na limit zadłużenia dla OT Logistics Spółka Akcyjna przypada 29 000 000 zł. Na dzień 31 marca 2015 roku przypadające na OT Logistics S.A. saldo zadłużenia z tytułu wymienionych kredytów wyniosło 5 300 000 zł.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego, Emitent nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych Spółki uprawnień w nich inkorporowanych.

13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 r. zamieszczonym w Memorandum Informacyjnym, nie miały miejsca żadne nietypowe zdarzenia które mogłyby mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej.

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy

Po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta ani jego Grupy Kapitałowej.

15. Prognozy wyników finansowych Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej

Emitent ani Grupa Kapitałowa Emitenta nie publikują prognoz wyników finansowych.

16. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta

16.1. Informacje o osobach zarządzających przedsiębiorstwem Emitenta

Zbigniew Nowik - Prezes Zarządu

Zbigniew Nowik, lat 52, pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 25 czerwca 2015r. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Pan Zbigniew Nowik posiada wykształcenie wyższe. Jest doktorem nauk ekonomicznych (tytuł uzyskał na Institut d'Etudes Politiques de Paris), autorem licznych publikacji ekonomicznych i książki „Nowe instrumenty finansowe i giełdy przyszłości” (1994). W okresie 1990-1993 pracował we Francji w departamentach międzynarodowych firm ubezpieczeniowych – Union Francaise de Reassurance, grupa Azur, AXA International – gdzie zajmował się reasekuracją oraz ekspansją m.in. na Europę Środkowo-Wschodnią. Po powrocie do Polski doradzał inwestorom zagranicznym wchodzącym na rynek polski lub bezpośrednio zarządzał ich inwestycjami. Między innymi był: dyrektorem finansowym francuskiej sieci dystrybucji Castorama i dyrektorem zarządzającym jej pierwszego supermarketu; dyrektorem finansowym holenderskiej spółki Campina, gdzie prowadził projekt restrukturyzacji oraz zarządzał grupą mleczarni w Polsce. Ponadto pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej IMPEXMETAL S.A. oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ROLIMPEX S.A. Równolegle Pan Zbigniew Nowik jest obecny w Radach Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics: OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG – Batycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) i C.Hartwig Gdynia S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Zbigniew Nowik nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Zbigniew Nowik nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Zbigniew Nowik nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Zbigniewa Nowika, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Piotr Pawłowski - Wiceprezes Zarządu

Piotr Pawłowski, lat 44, poprzednio pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od marca 2014 roku do czerwca 2015 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Pan Piotr Pawłowski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem studiów magisterskich na Uniwersytecie Gdańskim w zakresie Transport Morski oraz studiów Executive MBA na Politechnice Warszawskiej. Posiada Certyfikat Kompetencji Zawodowych w Międzynarodowym Transporcie Drogowym Rzeczy. Jest członkiem Rady ds. Promocji Żeglugi Śródlądowej przy Ministerstwie Infrastruktury.

Doświadczenie Pana Piotra Pawłowskiego w branży Transport-Spedycja-Logistyka sięga roku 1997 roku, przy czym przez 13 lat zajmował stanowiska kierownicze. Doświadczenie zdobywał w C. Hartwig Gdynia SA, PEKAES Multi-Spedytor Sp. z o.o., VOS Logistics Polska Sp. z o.o., Apreo Logistics SA.

Z Grupą Kapitałową OT Logistics związany od 2011 r., w ramach której w spółce OT Logistics SA od maja 2011 - Dyrektor Handlowy / Prokurent, następnie od grudnia 2013 - Członek Zarządu, od marca 2014 do czerwca 2015r. Prezes Zarządu, od czerwca 2015r. Wiceprezes Zarządu. Równolegle: od października 2011 do października 2013 – Wiceprezes Rentrans Cargo Sp. z o.o., od listopada 2012 do czerwca 2013 – Dyrektor Zarządzający Odra Rhein Lloyd GmbH, od sierpnia 2012 – Wiceprezes Zarządu Deutsche Binnenreederei AG a od stycznia 2014 – Prezes Zarządu Deutsche Binnenreederei AG. Zasiada w Radach Nadzorczych spółek: OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), Rentrans Cargo Sp. z o.o., C.Hartwig Gdynia S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp.z o.o.), OT Porty Morskie S.A. Ponadto jest udziałowcem w spółce MWP NET Sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Piotr Pawłowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Piotr Pawłowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Piotr Pawłowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Piotra Pawłowskiego, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu

Daniel Stachiewicz, lat 41, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta od kwietnia 2011 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Pan Daniel Stachiewicz posiada wykształcenie wyższe. W 1996 r. ukończył Wyższą Szkołę Biznesu w Nowym Sączu, kierunek – Zarządzanie i Marketing (licencjat). W 1996 r. ukończył National Louis University, Chicago (USA), College of Management and Business (tytuł: Bachelor of Arts). W 1997 r. ukończył Maastricht School of Management – program MBA realizowany w Wyższej Szkole Biznesu – National Louis University w Nowym Sączu, kierunek – Administracja biznesu, specjalność – Polityka przemysłu i strategii przedsiębiorstw (tytuł: Master of Business Administration).

Funkcję Wiceprezesa Zarządu OT Logistics S.A. pełni od 2011 r. Równolegle od czerwca 2012 do listopada 2013 roku pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w Rentrans Cargo Sp. z o.o. Wcześniej pracował m.in. w Inowrocławskich Kopalniach Soli Solino S.A. (członek Zarządu, dyrektor ekonomiczno-finansowy), Nafta Polska S.A. (dyrektor Biura Prywatyzacji) oraz CTL Logistics S.A. (dyrektor Działu Controllingu). Zasiada w Radach Nadzorczych spółek: OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.), Rentrans Cargo Sp. z o.o., C.Hartwig Gdynia SA., Deutsche Binnenreederei AG oraz OT Porty Morskie S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Daniel Stachiewicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Daniel Stachiewicz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Daniel Stachiewicz nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Daniela Stachiewicza, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Lech Jeziorny - Wiceprezes Zarządu

Lech Jeziorny, lat 56, pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta od września 2013 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 lata.

Pan Lech Jeziorny posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Politechniki Krakowskiej. Przedsiębiorca, menedżer, ekspert Centrum im. Adama Smitha. W latach 90-tych dyrektor inwestycyjny Chase Fund Management i AIB WBK Fund Management. Zrealizował wykupy menedżerskie Krakowskich Zakładów Mięsnych oraz Towarzystwa Inwestycyjnego Safri Sp. z o.o. Po ich zrealizowaniu, w okresie 1999 – 2003 kierował działaniami Grupy kapitałowo-menedżerskiej, restrukturyzującej Krakowskie Zakłady Mięsne. W jej wyniku powstała nowoczesna fabryka przetwórcza oraz jedna z najciekawszych inwestycji developerskich w Krakowie: Galeria Kazimierz. Specjalizuje się w zarządzaniu holdingami, grupami kapitałowymi oraz inwestycjami na rynku nieruchomości. Ma duże doświadczenie we współpracy z podmiotami polskimi oraz zagranicznymi.

Od czerwca 2013 roku zatrudniony w OT Logistics S.A. jako Dyrektor ds. nadzoru właścicielskiego, następnie od września 2013 jako Wiceprezes Zarządu. W zarządzie odpowiada za pion korporacyjny oraz akwizycję i rozwój Grupy. Z ramienia OT Logistics jest członkiem rady nadzorczej spółek: C. Hartwig Gdynia S.A., OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Sp. z o.o.), Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o. oraz OT Porty Morskie S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Lech Jeziorny nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Lech Jeziorny nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Lech Jeziorny nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Lecha Jeziornego, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

16.2. Informacje o osobach nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Artur Szczepaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Szczepaniak, lat 46, pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta od 25 czerwca 2015r., w Radzie Nadzorczej OT Logistics zasiada od 2003 roku, zaś w Radzie Nadzorczej bieżącej kadencji od kwietnia 2013 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Pan Artur Szczepaniak posiada wykształcenie średnie. Swoją karierę zawodową rozpoczął w roku 1990 jako broker na Krakowskiej Giełdzie Towarowo-Pieniężnej. W roku 1991 był jednym z założycieli DM PENETRATOR S.A., którego do 1996 był akcjonariuszem i w którym pełnił m.in. funkcję szefa działu analiz i informacji (research dla inwestorów indywidualnych) oraz szefa działu emisji papierów wartościowych (obsługa przedsiębiorstw przy IPO, programie NFI oraz prywatyzacjach). Od 1996 r. do 2000 r. prowadził firmę doradczą specjalizującą się w fuzjach i przejęciach Pre-IPO oraz doradztwie inwestycyjnym. Współpracował z takimi funduszami inwestycyjnymi jak Bancroft, Advent, Pioneer. Do jego najistotniejszych klientów należały spółki z rynku mediów, telekomunikacji, informatyki oraz przemysłu farmaceutycznego. Od 2001 roku związany jest z I Funduszem Mistral S.A. gdzie pełnił obowiązki Prezesa Zarządu/Dyrektora Zarządzającego, a obecnie jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Artur Szczepaniak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Artur Szczepaniak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Artur Szczepaniak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Artura Szczepaniaka, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Kamil Jedynak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Kamil Jedynak, lat 41, pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta od 25 czerwca 2015r. zaś w Radzie Nadzorczej Emitenta bieżącej kadencji zasiada od stycznia 2014 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Pan Kamil Jedynak posiada wykształcenie wyższe. W 1998 r. ukończył studia magisterskie z Ekonomii na wydziale Handlu Zagranicznego Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Posiada doświadczenie w koncernach międzynarodowych w zakresie rozwoju biznesu, zarządzania, analizy finansowej, sprzedaży i marketingu, optymalizacji i restrukturyzacji kosztowo-operacyjnej.

Obecnie jest Prezesem Zarządu w key2BIZ Sp. z o.o.

W trakcie kariery zawodowej pracował dla takich firm jak: Euro Logistics Sp. z o.o., DHL Global Forwarding, British Petroleum Poland.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Kamil Jedynak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Kamil Jedynak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Kamil Jedynak nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Kamila Jedynaka, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Marek Komorowski - Członek Rady Nadzorczej

Marek Komorowski, lat 50, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od kwietnia 2013 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Pan Marek Komorowski posiada wykształcenie wyższe. W 1988 r. ukończył SGPiS (obecnie Szkoła Główna Handlowa) (magister ekonomii) oraz w 2001 r. ukończył Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, Evanston, Illinois (USA) (Executive MBA).

Pan Marek Komorowski jest członkiem Polskiego Instytutu Dyrektorów. Ponadto uczestniczył w licznych szkoleniach profesjonalnych organizowanych przez renomowane instytucje w Paryżu, Warszawie, Londynie i Nowym Yorku.

W trakcie kariery zawodowej pracował między innymi w takich instytucjach jak: M2G Sp. z o.o., I Fundusz Mistral S.A., Rabobank Polska S.A, Traco Sp. z o.o, Credit Lyonnais Bank Polska S.A., IPB Bank S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Marek Komorowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Marek Komorowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Marek Komorowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Marka Komorowskiego, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Malinowski, lat 68, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od kwietnia 2013 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Pan Andrzej Malinowski posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, doktorem nauk ekonomicznych. Od 2001 roku Prezydent Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej, najstarszej i największej organizacji pracodawców w Polsce, skupiającej ponad 10 000 przedsiębiorstw, zatrudniających około 5 milionów pracowników.

Pan Andrzej Malinowski pracował w administracji rządowej, był m.in. podsekretarzem stanu w Ministerstwie Handlu Wewnętrznego i Usług oraz podsekretarzem stanu w Ministerstwie Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej. W 1996 roku Prezes Rady Ministrów powierzył mu funkcję pełnomocnika do spraw organizacji Ministerstwa Gospodarki, w którym następnie Pan Andrzej Malinowski został sekretarzem stanu. Poseł na Sejm, pełnił funkcję wiceprzewodniczącego Komisji Stosunków Gospodarczych z Zagranicą oraz pracował na kierowniczych stanowiskach w spółkach prawa handlowego.

Do najważniejszych osiągnięć zawodowych w administracji rządowej zalicza współtworzenie koncepcji i organizowanie Ministerstwa Gospodarki. Ten niezwykle ważny dla polskiej gospodarki resort wciąż działa w wypracowanym przez niego kształcie.

Pan Andrzej Malinowski był członkiem polskiej delegacji sejmowej do Zgromadzenia Parlamentarnego Rady Europy. Jako lider polskich pracodawców przewodniczył BIAC Polska – Komitetowi Doradczemu ds. Przemysłu i Handlu przy OECD. Członek Narodowej Rady Integracji Europejskiej oraz przedstawiciel polskich pracodawców w Europejskim Komitecie Ekonomiczno – Społecznym. W 2005 roku został wybrany pierwszym wiceprezydentem Europejskiego Centrum Pracodawców i Przedsiębiorstw świadczących usługi publiczne (CEEP). Członek oraz Przewodniczący (2014) Międzynarodowej Rady Koordynacyjnej Związku Pracodawców (ICCEU). Członek B20 w grupie zadaniowej infrastruktura i inwestycje oraz działania w grupie ds. zatrudnienia. Jest również reprezentantem Pracodawców RP w Międzynarodowej Organizacji Pracodawców (IOE).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Andrzej Malinowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Andrzej Malinowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Andrzej Malinowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Andrzeja Malinowskiego, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Gabriel Borg – Członek Rady Nadzorczej

Gabriel Borg, lat 63, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta od kwietnia 2015 roku. Swoje obowiązki wykonuje w siedzibie Emitenta przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin.

Jego mandat wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015. Zgodnie ze statutem Spółki Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Pan Gabriel Borg posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wydziału Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego, studiował także na Wydziale Nauk Ścisłych Uniwersytetu w Paryżu. Ponadto ukończył szereg kursów i szkoleń z zakresu informatyki, finansów i zarządzania.

Posiada doświadczenie w pracy w międzynarodowych firmach w sektorze usług finansowych, między innymi w zakresie planowania strategicznego, zarządzania, rozwoju wsparcia operacyjnego i struktury informatycznej, optymalizacji kosztowej, wdrażania systemów jakości, zarządzania bezpieczeństwem informacji oraz zarządzania kryzysowego.

Wieloletni pracownik Instytutu Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego oraz Państwowego Instytutu Geologicznego. W latach 1993-1998 pracował w Towarzystwie Ubezpieczeniowym AGF Ubezpieczenia S.A. jako Dyrektor Departamentu Informatyki. Od 1998 zaangażowany w tworzenie rynku otwartych funduszy emerytalnych, do roku 2013 pracował jako Dyrektor ds. Operacyjnych i Członek Zarządu Amplico PTE S.A., związany ze Spółką od początku jej istnienia. Od maja 2015 również członek Rady Nadzorczej spółki Newag S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Gabriel Borg nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących ani zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Gabriel Borg nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie Ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwowego innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Gabriel Borg nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą go również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W okresie ostatnich 2 lat, wobec Pana Gabriela Borga, nie toczyły się ani nie zostały zakończone żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

17. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym:	914 031	64,02%
	- bezpośrednio	862 031	60,38%
	- pośrednio	52 000	3,64%
2	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	218 649	15,32%
3	PTE Allianz Polska S.A.	96 198	6,74%
4	Pozostali Akcjonariusze	198 782	13,92%
		1 427 660	100,00%

18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

OT Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112069. W dniu 23 maja 2012 roku dokonano wpisu zmiany firmy Spółki z Odratrans S.A. na OT Logistics Spółka Akcyjna. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

Siedziba i adres Spółki:

70-605 Szczecin, ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19,

telefon: 91 425 73 00

fax: 91 425 73 58

e-mail: info@otlogistics.com.pl

Strona internetowa: www.otlogistics.com.pl

Ujawnionym w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego adresem Spółki jest ul. Moniuszki 20 w Szczecinie. Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 15 czerwca 2015r. począwszy od dnia 16 czerwca 2015r. wyłącznie aktualnym adresem Spółki jest: ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin. Spółka oczekuje w tym zakresie na ujawnienie tej zmiany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis zmiany adresu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego ma charakter wyłącznie deklaratoryjny.

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

OT Logistics S.A. to firma logistyczna, której podstawowym przedmiotem działalności jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT Logistics S.A. świadczy usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, usługi spedycji, najem nieruchomości, dzierżawy floty, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz organizacja procesów logistycznych. Spółka posiada ponad 300 jednostek pływających o łącznej nośności około 115 tys. ton.

Miejsce świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to rzeka Odra w jej górnym oraz dolnym biegu, Wisła w dolnym biegu oraz Zalew Wiślaný. W Niemczech prowadzona działalność żegluga obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu. Wokół OT Logistics S.A. powstała Grupa Kapitałowa składająca się z 24 spółek o różnych profilach działalności.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki OT Logistics S.A.

Zarząd OT Logistics S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki, prowadzi politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem Spółki. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, określa ona również liczbę członków danej kadencji.

Skład osobowy Zarządu:

- Zbigniew Nowik – Prezes Zarządu
- Piotr Pawłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Daniel Stachiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Lech Jeziorny – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

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

Grupa Kapitałowa OT Logistics to grupa transportowa o zasięgu międzynarodowym skupiona wokół obszarów transportu, spedycji i logistyki. Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej OT Logistics jest spółka OT Logistics S.A. Grupa Kapitałowa świadczy usługi na terenie Polski, Niemiec, krajów Beneluksu, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów Półwyspu Bałkańskiego oraz Wielkiej Brytanii i USA.

Skład Grupy Kapitałowej OT Logistics

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego wchodzi 24 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej BTDG - 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;
- **C. Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy)** - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **Odra Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Profilem działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka jest w trakcie połączenia z OT Logistics S.A.;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o. (dawniej Odratrans-Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu** - Profil działalności spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** - Przedmiotem działalności spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu** - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 94,61% kapitału zakładowego i 94,61% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym spółki stale wzrasta);
- **OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku** - Spółka 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 i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 68,41% kapitału zakładowego i 68,41% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. bezpośrednio posiada 57,05% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 11,36% kapitału zakładowego);
- **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;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy** - Przedmiotem działalności spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

- **RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda)** - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda)** - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy)** - Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiada udział w spółce:

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

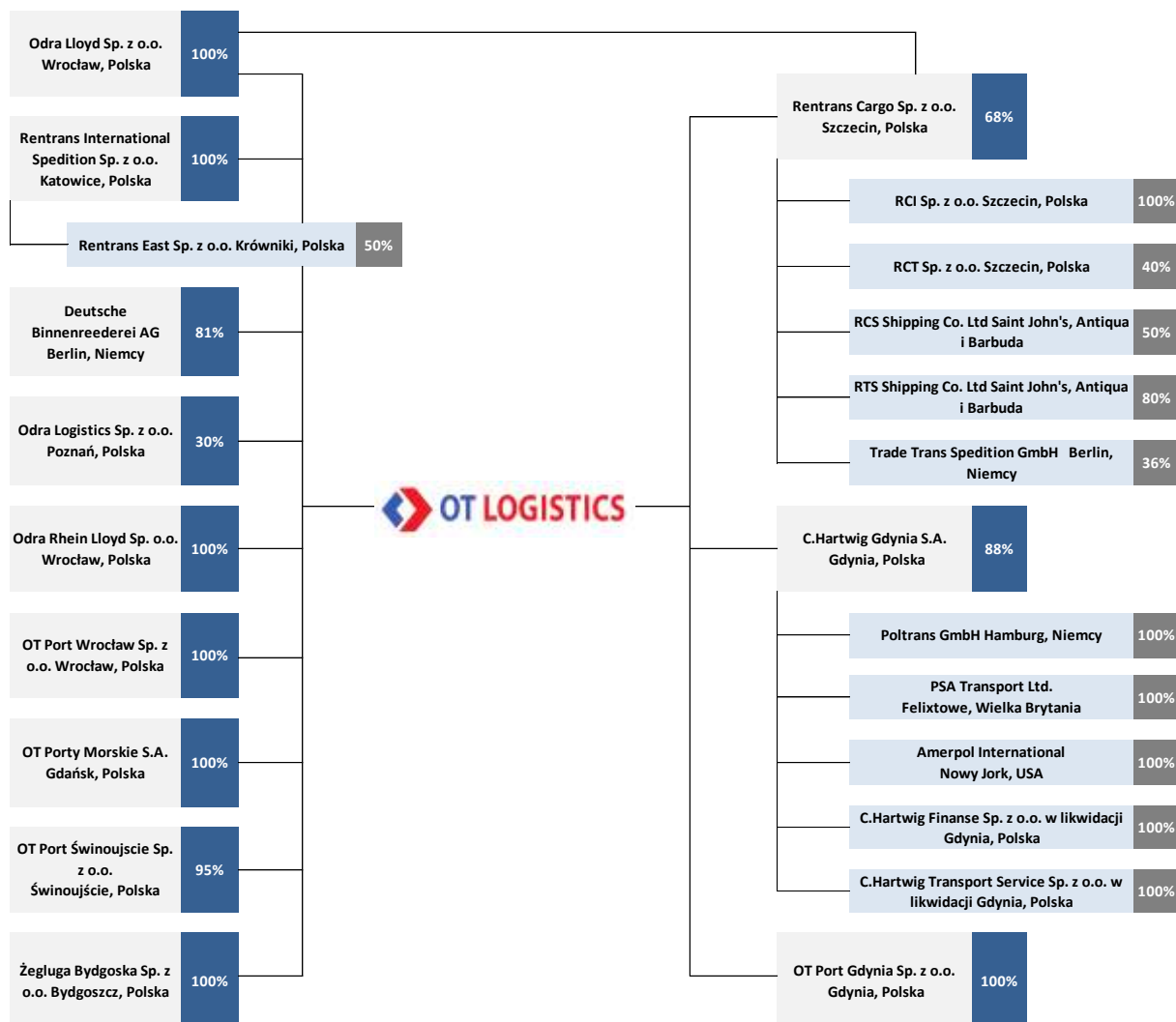
Za pośrednictwem spółki C. Hartwig Gdynia S.A. OT Logistics S.A. posiada udział w następujących spółkach:

- **Amerpol International Inc z siedzibą w Nowym Jorku (USA)** – Przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C. Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C. Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni** – Przedmiotem działalności są usługi finansowe. Spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. W dniu 29 kwietnia 2014 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku. C. Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C. Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności jest świadczenie usług przewozów drogowych, głównie międzynarodowych przewozów w systemie konwencjonalnym i kontenerowym. W dniu 23 sierpnia 2010 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 23

sierpnia 2010 roku 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.

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



Otoczenie rynkowe

Grupa Kapitałowa OT Logistics jest jedyną w Europie organizacją o tak szerokim zakresie działalności w branży TSL (transport-spedycja-logistyka). Aktywność Grupy opiera się na śródlądowym transporcie wodnym, przeładunkach i magazynowaniu towarów w portach morskich i terminalach śródlądowych oraz na organizacji procesów logistycznych bazujących na usługach spedycji drogowej, kolejowej, morskiej i lotniczej. Grupa Kapitałowa OT Logistics w roku 2014 zrealizowała 831,8 mln zł skonsolidowanych przychodów, z czego przychody przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wykazywały poniższą strukturę: usługi spedycji 50%, przewozy i inne usługi transportowe 34%, usługi portowe (przeładunki i składowanie) 13%, pozostałe usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej 3%. Celem Grupy jest oferowanie usług logistycznych opartych na formule one-stop-shop, czyli takiej, w której operator ma możliwość obsługi każdego typu ładunku. Grupa nieustannie poszerza zakres swoich kompetencji dołączając nowe podmioty wnoszące dodatkowe kompetencje, poszerzając paletę oferowanych usług (akwizycje w 2014 roku: C. Hartwig Gdynia S.A., BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.). W segmencie śródlądowego transportu wodnego OT Logistics S.A. jest w Polsce niekwestionowanym liderem (ponad 80% udziału w rynku). Jest też największym podmiotem we wschodnich Niemczech (ok. 50%) i jednym z większych w Unii Europejskiej.

Grupa Kapitałowa OT Logistics dysponuje flotą ok. 800 jednostek o nośności ponad 300 tys. ton, co stawia ją w ścisłej czołówce w UE. Główne Spółki z Grupy zajmujące się żegluga śródlądową to OT Logistics S.A., Deutsche Binnenreederei AG i Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. Grupa OT Logistics posiada długoterminowe kontrakty na transport węgla dla EDF Paliwa, Vattenfall i Węglokoks. Świadczy też usługi transportu ponadgabarytowego m.in. dla Airbusa, Siemens czy Damen Shipyards. Grupa jest również niekwestionowanym liderem przy transporcie kontenerów barkami śródlądowymi do i z portu w Hamburgu. Segment spedycji Grupy stanowi bazę do oferowania klientowi kompleksowych usług w systemie door-to-door. Biznes spedycyjny wspiera pozostałe segmenty Grupy poprzez organizację transportu z wykorzystaniem floty i terminali portowych będących własnością OT Logistics. Poza własną flotą śródlądową Grupa Kapitałowa OT Logistics organizuje transport kolejowy, drogowy oraz morski. Główne kierunki prowadzenia działalności spedycyjnej to eksport i import towarów z Polski poprzez porty morskie, tranzyt towarów z portów morskich do Czech oraz import towarów masowych i wyrobów stalowych z Europy Wschodniej. Wśród kluczowych klientów w danym segmencie należą ArcelorMittal, PKN Orlen, US Steel.

Główne spółki z Grupy zajmujące się spedycją to Rentrans Cargo Spółka Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o. oraz C. Hartwig Gdynia S.A. W wyniku przejęcia spółki C. Hartwig Gdynia S.A. oferta spedycyjna poszerzyła się o obsługę ładunków skonteneryzowanych i transport na bazie NVOCC w relacjach Polska-USA i USA-Polska, spedycję morską, lotniczą i targową. W ramach grupy C. Hartwig Gdynia S.A. jest spółka zależna Amerpol International Inc. w Nowym Jorku - licencjonowany spedytor oraz broker celny, występujący w roli agenta przewoźnika. C. Hartwig Gdynia S.A. świadczy również usługi przewoźnika w innych relacjach geograficznych na bazie konosamentu spedytorskiego FIATA jako uprawniony członek tej organizacji.

Segment usług portowych jest najbardziej perspektywnym i najszybciej rozwijającym się obszarem działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics. Grupa oferuje kompleksowe usługi portowe (w tym przeładunki, magazynowanie i konfekcjonowanie) w oparciu o terminale morskie w Świnoujściu, Kołobrzegu oraz Gdyni, port śródlądowy we Wrocławiu oraz terminal przeładunkowy w Krównikach koło Medyki. OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), jako jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się portów na Bałtyku i jednocześnie jedno z największych centrów obsługi ładunków masowych na polskim wybrzeżu, posiada doskonałą lokalizację, dobre połączenia kolejowe i drogowe oraz zdolność do kompleksowej obsługi klientów. W lipcu 2014 roku, dzięki akwizycji Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o., Grupa wzmocniła kompetencje do obsługi towarów masowych (śruta, zboża, koks) oraz pozyskała

możliwości przeładunku ładunków drobnicowych (papier, stal, nawozy w workach), a także ładunków ponadgabarytowych i kontenerów. Część tego terminalu przeznaczona jest też do obsługi ładunków w technologii ro-ro. Oferuje też atrakcyjną formę składowania towarów w oparciu o składy wolnocłowe. Składy te oferują składowanie i przechowywanie towarów przywiezionych z zagranicy, świadczenie usług w zakresie konfekcjonowania, konsygnacje towarów składowanych, przywiezionych z zagranicy, składowanie i przechowywanie towarów przeznaczonych do wywozu za granicę po dokonaniu odprawy ostatecznej w wywozie.

Otoczenie regulacyjne

Działalność gospodarcza prowadzona w sektorze TSL (transport–spedycja-logistyka) jest przedmiotem szeregu prawnych regulacji. Regulacja obejmuje różne płaszczyzny złożonej i wielofunkcyjnej działalności sektora transportu i podyktowana jest różnymi względami, np. szeroko rozumianymi wymogami z zakresu bezpieczeństwa, ochrony środowiska naturalnego, względami socjalnymi (stabilizacja rynku pracy), ekonomicznymi (zapobieganie zniekształceniom konkurencji na niedojrzałych rynkach transportowych, eliminacji różnych niedopuszczalnych form pomocy publicznej i dyskryminacji podmiotów) oraz finansowymi i prawno-międzynarodowymi.

Podstawowe przepisy żeglugi śródlądowej to przede wszystkim:

- Ustawa z dnia 21 grudnia 2000 roku o żegludze śródlądowej (Dz.U. z 2001 r. Nr 5, poz. 43 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Infrastruktury dotyczące żeglugi śródlądowej
- Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 roku o przewozie towarów niebezpiecznych (Dz. U. z 2011 r. Nr 227, poz. 1367) oraz rozporządzenia Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej dotyczące przewozów towarów niebezpiecznych.

Informacje o ofercie

Grupa OT Logistics jest dużą i rozpoznawalną marką z dominującym kapitałem polskim. Świadczy usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne w Polsce i Europie Środkowej oraz Zachodniej. Grupa składa się z kilkudziesięciu spółek o różnej wielkości oraz różnym profilu działalności. W wyniku kilkunastu fuzji i przejęć dokonanych w ostatnich latach zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami – Grupa operuje nie tylko na rynku przewozów towarów żegluga śródlądową, ale działa także w takich obszarach jak spedycja morska i kolejowa oraz przeładunki w portach morskich i terminalach lądowych. Właśnie te obszary działalności mają najistotniejszy wpływ na dynamiczny rozwój Grupy, stanowiąc dla OT Logistics S.A. istotne źródło przychodów. Grupa Kapitałowa OT Logistics jest najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce oraz największą organizacją zajmującą się transportem wodnym śródlądowym od Kaliningradu po porty w Niemczech i Holandii. Ponadto, w oparciu o multispedytorów swojej Grupy Kapitałowej – Rentrans Cargo, Rentrans International Spedition i C. Hartwig Gdynia – oferuje i realizuje dostawy wszelkich, nawet najbardziej specjalistycznych, towarów masowych i drobnicowych.

Doświadczenie zdobyte przez kilkadziesiąt lat działalności oraz potencjał poszczególnych spółek Grupy pozwala zadbać o każdy element łańcucha dostaw. OT Logistics S.A. realizuje unikalną na rynku towarów masowych strategię „one-stop-shop”, opierającą się na oferowaniu pełnego łańcucha usług logistycznych, bez względu na typ ładunku i środek transportu. Grupa transportuje i przeładowuje zarówno towary masowe jak i ładunki drobnicowe, specjalne i kontenery. W tym celu aktywizuje aktywa portowe i terminale przeładunkowe, mając dzięki temu możliwość pełnej koordynacji procesów logistycznych. Dzięki temu Grupa może obsłużyć dostawy dla największych firm przemysłowych w Europie. Główni nasi klienci w segmencie portowo-spedycyjnym to: US Steel, Węgłokoks S.A., ArcelorMittal, Polski Koks S.A., EDF Polska Sp. z o.o., Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.

Grupa ma dominującą pozycję w transporcie wodnym śródlądowym w Polsce (ponad 80% rynku) i na terenie Niemiec środkowo-wschodnich (ok. 50% rynku). Realizuje długoterminowe kontrakty dla takich firm jak: Węglkokoks/Vattenfall (dostawy węgla dla Berlina), Kogeneracja/EDF (główny dostawca węgla dla Wrocławia oraz Krakowa). Obok towarów masowych ważnym elementem biznesu jest przewóz kontenerów. Najsilniejszą pozycję w tym segmencie firma osiągnęła na liniach pomiędzy portem w Hamburgu a portami śródlądowymi w centrum i na południu Niemiec (ok. 100 tys. TEU rocznie). Ponadto firma realizuje przewozy towarów ponadgabarytowych dla takich klientów jak Siemens, Airbus, Damen Shipyards. Wykonuje też roboty hydrotechniczne. Kontrakty te realizowane są w konsorcjach wspólnie z takimi firmami jak Skanska, Energopol, Sinohydro.

Usługi przeładunkowo-magazynowe Grupy prowadzone są w oparciu o terminale morskie w Świnoujściu, Kołobrzegu oraz Gdyni, port śródlądowy we Wrocławiu oraz terminal przeładunkowy w Krównikach k/Medyki.

Grupa Kapitałowa OT Logistics w roku 2014 zrealizowała 831,8 mln zł skonsolidowanych przychodów, z czego przychody przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wykazywały poniższą strukturę: usługi spedycji 50%, przewozy i inne usługi transportowe 34%, usługi portowe (przeładunki i składowanie) 13%, pozostałe usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej 3%.

Informacje o rynkach zbytu

Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics działają w branży TSL (transport-spedycja-logistyka) zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Głównym obszarem funkcjonowania Grupy w ramach prowadzonej działalności transportowej jest zachodnioeuropejski rynek transportu wodnego śródlądowego, na którym dominują przewozy towarów masowych i kontenerów. Najważniejszymi rynkami zbytu usług świadczonych przez Grupę są:

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

Opisane powiązania rynku przewozów śródlądowych z innymi segmentami rynku (nabywcami usług transportowych) są charakterystyczne zarówno dla rynku krajowego, jak i zagranicznego. Węgiel oraz kruszywa to dominujące ładunki w przewozach krajowych jak i zagranicznych. Transportowane są też konstrukcje statków budowanych w śródlądowych stocznich. Konstrukcje te transportowane są barkami bezpośrednio do odbiorców zagranicznych albo dostarczane są do portów morskich skąd przejmują je statki morskie. Natomiast wyroby przemysłu chemicznego, papierniczego i rolnego powiązane są głównie z rynkiem zagranicznym. Jeżeli chodzi o działalność na rynku usług logistyczno-spedycyjnych, to spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics (Rentrans Cargo Sp. z o.o. i Rentrans International Spedition Sp. z o.o.) specjalizują się głównie w spedycji towarów masowych (ruda, węgiel, biomasa, złom). C. Hartwig Gdynia, uzupełnia ofertę Grupy o obsługę i spedycję towarów drobnicowych i kontenerów. OT Port Świnoujście Sp. z o.o. zajmuje się przeładunkiem i składowaniem przede wszystkim towarów masowych a także ładunków drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) świadczy usługi przeładunku różnorodnej drobnicy a także towarów masowych.

Informacje o źródłach zaopatrzenia

W zakresie zaopatrzenia w niezbędne materiały produkcyjne i usługi w 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej nie wykazywały uzależnienia od dostawców. Spółki miały możliwość wyboru najbardziej efektywnych źródeł dostaw. Proces zaopatrzenia materiałowego związany jest głównie z remontami i modernizacją środków transportu, w tym floty pływającej, a także dźwigów i innych urządzeń należących do Spółek Grupy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, spółki mają obowiązek przeprowadzenia remontów klasowych oraz przeglądów międzyokresowych. W związku z tym głównymi elementami zaopatrzenia materiałowego Grupy Kapitałowej OT Logistics są materiały wykorzystywane w czasie remontów i elementy wyposażenia. Zakupy dokonywane są na potrzeby przeprowadzanych prac na poziomie gwarantującym ciągłość i terminowość realizacji zleceń remontowych.

Informacja o koncentracji dostaw i sprzedaży

W Grupie Kapitałowej OT Logistics nie występuje znacząca koncentracja przychodów od największych klientów Grupy, jak i znacząca koncentracja dostawców przekraczająca 10% przychodów ogółem. W przypadku przychodów oraz kosztów udział największych klientów w roku 2014 wyniósł maksymalnie 4-5%. Powyższe, zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej OT Logistics, jest podstawą do stwierdzenia braku koncentracji sprzedaży i dostaw.

Istotne zezwolenia i koncesje

Emitent ani spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie posiadają żadnych istotnych zezwoleń czy koncesji wymaganych do prowadzenia ich działalności.

Istotne licencje i certyfikaty

C. Hartwig Gdynia S.A. jako jedyny polski spedytor wykonuje usługi przewoźnika NVOCC (Non Vessel Operating Common Carrier) w obrotach między Polską, a Stanami Zjednoczonymi, operując pod nazwą C. Hartwig Transport zgodnie z licencją przyznaną przez FMC (Federal Maritime Commission). Oferuje bezpośrednie przewozy dom-dom w relacji Polska - USA i USA – Polska na bazie własnego konosamentu. W praktyce oznacza to przejście przez firmę odpowiedzialności za powierzony ładunek na całej trasie przewozu oraz korzystne stawki frachtu morskiego dla klientów. Spółka zależna Amerpol International Inc. w Nowym Jorku - licencjonowany spedytor oraz broker celny - stanowi dodatkową gwarancję harmonijnej realizacji zleceń po stronie amerykańskiej, występując w roli agenta przewoźnika (tzw. releasing agent).

Emitent posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie usług spedycji śródlądowej. Spółka posiada również certyfikat wypełniania wymagań i założeń standardu GMP+ B4 w zakresie frachtowania w żegludze śródlądowej i transporcie przybrzeżnym. Deutsche Binnenreederei AG posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie akwizycji, załadunku, transportu oraz spedycji i logistyki w obszarze ładunków masowych, płynnych, kontenerów i specjalnych oraz certyfikat wypełniania wymagań i założeń standardu GMP+ B4.2 w zakresie załadunku i transportu śródlądowego pasz, jak również Certyfikat EfbV w zakresie transportu odpadów. Emitent i Deutsche Binnenreederei AG certyfikują swoje jednostki pływające żeglugi śródlądowej w celu przystosowania ich do transportu pasz zgodnie ze standardem GMP+ B4.3. OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności ISO 22000 w zakresie przeładunków, manipulacji, składowania i magazynowania towarów żywnościowych, a także Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie kompleksowych usług przeładunkowo-składowych w wydziale Ro-Ro. Spółka C. Hartwig Gdynia S.A. posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie międzynarodowej i krajowej spedycji morskiej, lądowej i lotniczej,

międzynarodowego i krajowego transportu drogowego, usług agencji celnej, logistyki targów i wystaw oraz innych usług logistycznych, a także w ramach wewnętrznego systemu kontroli – Certyfikat Systemu Zarządzania w zakresie przywozu, wywozu, transferu wewnątrzunijnego oraz usług pośrednictwa w obrocie towarami o znaczeniu strategicznym. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie międzynarodowej i krajowej spedycji, obsługi agencyjnej statków i bukowania ładunków. OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) posiada Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001 w zakresie usług załadunku i wyładunku masowców w porcie morskim, jak również System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli dla bezpieczeństwa pasz (HACCP) w zakresie przyjęcia do magazynowania i składowania, przeładunku, magazynowania, gromadzenia, transportu wewnętrznego, wydania do środków transportu i dystrybucji pasz.

W wyniku przeprowadzonego audytu legalności oprogramowania OT Logistics S.A. otrzymała certyfikat „Jestem Legalny” oraz certyfikat Microsoft Software Assets Management, stwierdzające, iż Spółka posiada legalne oprogramowanie oraz wdrożone zasady i procedury zarządzania oprogramowaniem i licencjami.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics jest bardzo stabilna. W roku 2014 Grupa terminowo regulowała swoje zobowiązania. Zaciągnięte kredyty obsługiwane były bez zakłóceń. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący 1,28 oraz najszybszy 0,41. Wartość tych wskaźników wskazuje, iż płynność finansowa Spółek z Grupy nie jest zagrożona. Z uwagi na emisję obligacji wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie mniej korzystnym niż w roku 2013. Mając na względzie wartości wskaźników, oraz biorąc pod uwagę terminowe i niezakłócone wywiązywanie się z zobowiązań, jak również w kontekście podejmowanych działań mających wpływ na ograniczenie zagrożeń zewnętrznych, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Długoterminowym celem Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics jest utrzymanie i umocnienie pozycji lidera w sektorze usług TSL (transport-spedycja-logistyka). Do inwestycji jakie Spółka zamierza zrealizować w przyszłości należą więc potencjalne przyszłe przedsięwzięcia umożliwiające dalszą ekspansję Grupy w segmentach spedycyjno-logistycznych, a także wydatki na utrzymanie środków transportu oraz zakup maszyn i urządzeń zapewniających ciągłość świadczonych usług w ramach prowadzonej działalności. Spółka zakłada, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie większym zmianom. Tym samym w ocenie Zarządu Spółki bieżąca sytuacja finansowa umożliwia realizację wyżej wymienionych, bez zmian w strukturze finansowania.

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej

Wpływ na rozwój Grupy będą miały w najbliższym czasie obserwowane widoczne odznaki poprawy koniunktury w Niemczech i w Polsce, głównie w segmencie transportowym (towary masowe przechodzące przez porty na terenie Niemiec) oraz spedycji (rosnący transport rudy żelaza), a także uruchomienie programów unijnych związanych z rewitalizacją śródlądowych dróg wodnych. Grupa planuje m.in. dalszą uniwersalizację działalności OT Portu Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.), na podstawie doświadczeń z rynku niemieckiego opracowuje model obsługi portów trójmiejskich przy pomocy barek oraz dalszy rozwój usług w pozostałych segmentach. W zakresie podstawowej działalności OT Logistics jakim jest transport śródlądowy, Spółka zakłada utrzymanie pozycji lidera. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi perspektywy rozwoju w związku z planami Ministerstwa Infrastruktury i Rozwoju przeznaczenia ok. 4 mld zł na inwestycje w

poprawę żeglowności polskich rzek, a także zatwierdzenie przez Komisję Europejską 190 mln euro dofinansowania na modernizację Wrocławskiego Węzła Wodnego – kluczowej inwestycji dla ochrony przeciwpowodziowej Wrocławia. Modernizacja ma się zakończyć w połowie 2015 roku. Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju przedstawiło również wykaz inwestycji planowanych do zrealizowania na Wiśle w ramach unijnej perspektywy 2014-20. W Dokumencie Implementacyjnym do „Strategii Rozwoju Transportu do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku)” planowana jest między innymi odbudowa budowli regulacyjnych na Dolnej Wiśle (na łącznej długości 215 km), budowa stopnia wodnego na Wiśle poniżej Włocławka, modernizacja śluz na drodze wodnej Nogatu, Szkarpawy i Martwej Wisły, modernizacja drogi wodnej rzeki Wisły w górnym biegu, wraz z poprawą bezpieczeństwa obiektów hydrotechnicznych, budowa stopnia wodnego Niepołomice. Nie bez znaczenia na wyniki OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) w kolejnych latach okazać się mogą planowane inwestycje Morskiego Portu Gdynia o wartości ponad 610 mln zł w przebudowę i rozwój infrastruktury portowej w latach 2015-2017.

Czynniki istotne dla rozwoju

Realizowana przez Grupę Kapitałową OT Logistics strategia rozwoju oraz realizacja celów emisyjnych zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Co więcej, przeprowadzenie transakcji przejęcia, dokonanie niezbędnych zmian w działalności przejmowanego podmiotu oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, a także podmiotu przejmowanego. Ponadto podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność spółek Grupy Kapitałowej OT Logistics, po przeprowadzeniu procesu akwizycji. Spółka poprzez staranne badanie podmiotów, które mogą być celem akwizycji oraz korzystanie z doświadczonych doradców stara się minimalizować powyższe ryzyko. Godnym podkreślenia jest również fakt, że Grupa Kapitałowa OT Logistics posiada duże doświadczenie w zakresie przejmowania innych spółek, co było wykorzystywane do realizacji dotychczasowej strategii. Potencjalny wpływ na wyniki finansowe Grupy będzie mogło mieć tempo oraz warunki realizacji strategii rozwoju. Zdaniem Zarządu do najistotniejszych czynników jakie miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT Logistics w roku 2014 zaliczyć należy zmiany związane z nową strukturą Grupy Kapitałowej i konsolidacją nowo nabywanych podmiotów. Od stycznia 2014 roku na wyniki finansowe wpływ ma działalność spółki C. Hartwig Gdynia, a od lipca 2014 roku również wyniki OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.).

Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w roku 2014 roku wynosiło 1260 osób. Wszyscy pracownicy posiadają odpowiednie przygotowanie merytoryczne oraz doświadczenie zawodowe. Wzrost zatrudnienia spowodowany jest rozszerzeniem Grupy Kapitałowej. W 2014 roku w wyniku nabycia nowych spółek przeciętne zatrudnienie w Grupie zwiększyło się o 650 osób.

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Na spółkach Grupy Kapitałowej OT Logistics spoczywają obowiązki związane z ochroną środowiska w zakresie:

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

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

Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności

Spółka OT Logistics S.A. kształtuje swój wizerunek nie tylko jako firmy odpowiedzialnej społecznie, ale także odpowiedzialnej we wszystkich innych obszarach swojej działalności. Spółka od dawna prowadzi działania, które mieszczą się w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu. OT Logistics inwestuje w swoich pracowników poprzez dofinansowywanie studiów podyplomowych, kursów językowych oraz różnego rodzaju szkoleń zawodowych. W trosce o najwyższy komfort pracowników Spółka stworzyła szeroki wachlarz świadczeń socjalnych. Spółka przywiązuje również szczególną uwagę do prowadzonych akcji społecznych, wspiera działania sportowe, kulturalne i sztukę. Spółka OT Logistics jest strategicznym sponsorem Opery na Zamku w Szczecinie, Polskiego Związku Szermierczego S.A. oraz sponsorem Akademii Tenisa Stołowego „Małe Trójmiasto” w Rumii. Sfinansowała przedstawienia dla dzieci przebywających w szczecińskim szpitalu, a także wspierała akcje charytatywne organizowane przez Pomoc Maltańską przy współpracy Miejskich Ośrodków Pomocy Społecznej, takie jak Opłatek Maltański czy Maltański Dzień Dziecka.

Nagrody i wyróżnienia

W maju 2015r. OT Logistics S.A. otrzymała „Bursztynowe Jajko 2015”, nagrodę Krajowej Izby Gospodarki Morskiej. Kapituła przyznała ją za konsolidację żeglugi śródlądowej w Europie Środkowej, budowę grupy logistycznej opartej na takich spółkach, jak: OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej BTDG - Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.), OT Port Świnoujście (dawniej Port Handlowy Świnoujście), C. Hartwig Gdynia, Rentrans Cargo i Rentrans International Spedition oraz integrację procesów logistycznych w ramach strategii *one stop shop*. Spółka otrzymała także nagrodę Orły Eksportu Województwa Zachodniopomorskiego 2015 w kategorii „Najdynamiczniejszy Eksporter”, a Prezes Zarządu, Piotr Pawłowski, został uznany za „Osobowość Eksportu”. W 2014 r. Spółka została uhonorowana Nagrodą Gospodarczą Prezydenta Miasta Szczecina BUSOLA BIZNESU w kategorii „Firma Roku 2013”. OT Logistics S.A. znalazła się także w gronie laureatów rankingu „Diamenty Forbesa 2014” – firm, które najszybciej zwiększyły swoją wartość w ciągu ostatnich trzech lat działalności. W 2013 r. Spółka otrzymała nagrodę „Złota Luneta 2012” magazynu „Obserwator Morski” w kategorii wydarzenie roku m.in. za skonsolidowanie polskiej żeglugi śródlądowej, wejście na rynek niemiecki oraz umiejętne połączenie transportu lądowo-rzeczny i kolejowego z morskim. OT Logistics S.A. została także laureatem konkursu „Orły Polskiego Biznesu w Niemczech 2011”, organizowanego przez Instytut Lecha Wałęsy.

19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W opinii Emitenta nie istnieją żadne inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych Obligacji.

V. Sprawozdanie finansowe Emitenta

- 5.1.** Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Szczecin, 10 marca 2015 roku.



SPIS TREŚCI:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	12
4.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
5.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
5.2.	WALUTA FUNKCYJNALNA I WALUTA PREZENTACJI	13
6.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	13
7.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
8.	KOREKTA BŁĘDÓW I ZMIANY PREZENTACYJNE	14
9.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	14
10.	ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
10.1.	ZASADY KONSOLIDACJI	16
10.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	16
10.3.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBYCH ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI	17
10.4.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
10.5.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	18
10.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
10.7.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO LIŻYTKOWANIA GRUNTU	19
10.8.	WARTOŚĆ FIRMY	19
10.9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
10.10.	ODYSKALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	20
10.11.	INSTRUMENTY FINANSOWE	20
10.12.	INSTRUMENTY POCHODNE	22
10.13.	ZAPASY	23
10.14.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	23
10.15.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	24
10.16.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	24
10.17.	KAPITAŁ WŁASNY	24
10.18.	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE PRZYZNANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	25
10.19.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	25
10.20.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	25
10.21.	REZERWY	25
10.22.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	26
10.23.	PRZYCHODY	26
10.24.	PODATEK DOCHODOWY	27
10.25.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	28
10.26.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ ORAZ INACZYNNOŚĆ	28
10.27.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	28
11.	PRZYCHODY I KOSZTY	32
11.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	32
11.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	32
11.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	33
11.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	33
11.5.	PRZYCHODY FINANSOWE	34
11.6.	KOSZTY FINANSOWE	34
11.7.	PODATEK DOCHODOWY	34
11.8.	PODATEK ODROZCZONY	35
12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
13.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
14.	WARTOŚĆ FIRMY	41
15.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	42
16.	AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	44
17.	ZAPASY	44
18.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	44
19.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
20.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH, DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	46
21.	POLĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	47



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

22.	ZBYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	49
23.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	49
24.	DYWIDENDA	50
25.	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
25.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	50
25.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	51
25.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	51
25.4.	UDZIAŁY NIKONTROLUJĄCE	51
26.	PROGRAM MOTYWACYJNY	53
27.	REZERWY	54
28.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	54
29.	ZOBOWIĄZANIA	56
30.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	56
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	60
32.	ROZLICZENIA PODATKOWE	62
33.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	62
33.1.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ	62
33.2.	RYZYO WALUTOWE	64
33.3.	RYZYO KREDYTOWE	64
33.4.	RYZYO PLYNNOCÍ	65
34.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	66
35.	INSTRUMENTY FINANSOWE	66
36.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	68
37.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU	69
38.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	69
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	70
40.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	70
41.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	70



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku (w PLN)

	Nota	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	831 792 627	480 401 458
Koszty własny sprzedaży	11.2	(726 621 641)	(418 592 056)
Zysk brutto ze sprzedaży		105 171 186	71 819 402
Koszty sprzedaży	11.2	(8 772 105)	(4 611 235)
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(61 922 617)	(47 380 409)
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	26 411 537	25 518 337
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	(8 051 474)	(1 894 806)
Zysk na działalności operacyjnej		52 836 527	43 481 289
Przychody finansowe	11.5	1 053 874	1 702 257
Koszty finansowe	11.6	(14 650 538)	(10 631 267)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	20	337 702	80 814
Zysk przed opodatkowaniem		39 637 565	34 613 093
Podatek dochodowy	11.7, 11.8	(8 718 134)	(8 043 044)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		32 921 431	28 570 049
Działalność zaniechana			
Strata za okres z działalności zaniechanej		-	(236 711)
Zysk netto		32 921 431	28 333 338
Różnice kursowe z przekształceń jednostek zagranicznych		1 594 066	744 341
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zrekwalifikowane do wyniku finansowego		1 594 066	744 341
Całkowite dochody ogółem		34 505 497	29 077 679
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		29 881 528	27 170 353
Udziałom niekontrolującym		3 238 903	1 182 985
		32 921 431	28 333 338
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		30 967 020	27 772 141
Udziałom niekontrolującym		3 538 477	1 305 538
		34 505 497	29 077 679
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	23		
Podstawowy zysk na akcję		26,79	20,16
Rozwodniony zysk na akcję		26,79	20,16

Szczegół, dnia 10.03.2015 r.

Piotr Pawłowski
Przewa ZarząduDaniel Stachiewicz
Wiceprzewa ZarząduLech Jeziorny
Wiceprzewa ZarząduKatarzyna Skomińska-Kopeć
Główny Księgowy



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku (w PLN)

		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe		479 534 486	346 379 963
Rozrachunki aktywa trwałe	12	262 911 778	217 895 708
Nieruchomości inwestycyjne	13	136 377 851	103 054 584
Wartości firmy	14	22 964 393	9 063 966
Pozostałe wartości niematerialne	15	50 055 859	4 671 800
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	1 447 758	1 091 360
Udziały i akcje		1 752 159	1 730 547
Pozostałe aktywa finansowe		574 364	6 854 171
Należności handlowe i pozostałe		938 698	1 498 061
Aktywa z tytułu podziału odroczonego	11.8	501 944	509 335
Aktywa obrotowe		232 165 727	154 810 142
Zapasy	17	4 055 795	3 010 458
Należności handlowe i pozostałe	18	148 709 699	101 621 368
Pozostałe aktywa finansowe		721 359	1 039 361
Należności z tytułu podziału dochodowego		667 791	525 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	73 750 043	47 713 074
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	16	4 258 000	-
SUMA AKTYWÓW		711 686 213	501 190 705
PASYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Kapitał własny		271 382 637	248 142 965
Wymówiony kapitał akcyjny	25.1	2 741 107	2 741 107
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		27 803 275	27 803 275
Pozostałe kapitały	25.2	6 671 044	7 794 196
Różnice kursowe z przeliczeń		4 675 644	3 390 152
Zyski zatrzymane	25.3	203 844 800	183 800 136
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		244 735 870	225 537 636
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	25.4	26 646 767	23 605 129
Zobowiązania długoterminowe		258 637 424	79 283 100
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	14 755 238	17 903 656
Dłużne papiery wartościowe	30	140 660 993	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	36 076 375	27 365 800
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	6 318 353	499 369
Rezerwa na podział odroczonej	11.8	44 577 602	31 824 623
Rezerwy długoterminowe		-	-
Pozostałe zobowiązania		1 417 857	1 690 252
Zobowiązania krótkoterminowe		181 678 152	172 754 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	126 085 787	72 169 409
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	23 835 375	23 693 235
Dłużne papiery wartościowe	30	1 897 748	59 496 545
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	13 884 010	8 644 607
Zobowiązania z tytułu podziału dochodowego		1 135 607	396 015
Rezerwy krótkoterminowe	27	6 832 500	4 000 751
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	8 432 049	3 324 583
Pozostałe zobowiązania		585 576	0 18 285
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		440 315 576	252 037 746
SUMA PASYWÓW		711 686 213	501 190 705

Szczegół, dnia 10.03.2015 r.

Piotr Pawłowski
PrzewodniczącyDaniel Stachewicz
WiceprzewodniczącyLech Jeziorny
WiceprzewodniczącyKatarzyna Słomińska-Kopet
Główny Księgowy



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku (w PLN)

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk(strata) brutto	30 637 665	34 362 131
Amortyzacja aktywów trwałych	26 125 253	28 303 029
Udział w wyniku finansowym jednostek powiązanych	(337 792)	(86 814)
Zysk(strata) z tytułu różnic kursowych	270 725	126 890
Odebrki i dywidendy, netto	13 035 265	10 205 805
(Zysk(strata) na działalności inwestycyjnej)	(16 011 056)	(22 853 645)
(Zwiększenie/ zmniejszenie stanu należności	(356 172)	(15 477 296)
(Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zapasów	1 145 245	(627 950)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(10 808 052)	14 266 020
Zmiana stanu rezerw	(2 166 981)	737 170
Podatek dochodowy zapłacony	(4 444 815)	(5 556 750)
Pozostałe	(570 144)	77 475
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 410 680	43 434 458
w tym dołączono zaliczenia	-	(10 802)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 007 851	3 503 883
Splata udzielonych pożyczek	754 372	975 193
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 098	3 577 481
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(20 415 450)	(20 217 876)
Udziały w pożyczkach	-	(445 000)
Nabywanie udziałów w spółkach zależnych	(51 543 581)	(9 306 314)
Pozostałe	(1 128 751)	375 348
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61 324 671)	(21 537 190)
w tym dołączono zaliczenia	+	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych	-	25 023 674
Zmiana udziałów w jednostce zależnej nie wpływająca na utratę kontroli	(25 553)	-
Wpływ z tytułu emisji obligacji	140 253 417	-
Wpływy z tytułu zaciągania pożyczek/kredytów	2 448 550	13 415 551
Wykup obligacji	(80 000 000)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 415 778)	(8 846 348)
Splata pożyczek/kredytów	(15 960 198)	(23 362 120)
Dywidendy wypłacone	(10 471 778)	(5 379 895)
Inne wypłaty na rzecz właścicieli	(904 050)	(2 307 850)
Odebrki zapłacone	(10 556 914)	(9 969 740)
Pozostałe	(839 474)	(267 875)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	40 759 234	(8 134 283)
w tym dołączono zaliczenia	+	-
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 845 233	13 763 085
w tym dołączono zaliczenia	+	(10 802)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	47 620 504	33 657 499
w tym dołączono zaliczenia	+	11 596
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	202 636	62 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	73 465 737	47 620 564
w tym dołączono zaliczenia	+	-

Szczecin, dnia 10.03.2015 r.

Piotr Pawłowski
Przewodniczący ZarząduDaniel Stachiewicz
Wiceprzewodniczący ZarząduLech Jezłomy
Wiceprzewodniczący ZarząduKatarzyna Słomińska-Kopeć
Główny Księgowy

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za zakończony 31 grudnia 2014 roku (w PLN)

[illegible]

Samedi, dia 10.03.2015 r.

Piotr Pawłowski
Prezes Zarządu

Daniel Stachiewicz
Wiceprezes Zarządu

Lech Jęziorny
Wrocławskie Złoty

Katarzyna Słomińska-Kopeć
Główny Księgarny



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS („Grupa”) składa się z OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (jednostka dominująca) i jej spółek zależnych. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS jest Grupą spółek świadczącą usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne w Polsce i Europie Środkowej oraz Zachodniej. Grupa operuje nie tylko na rynku przewozów towarów żeglugą śródlądową, ale działa także w takich obszarach jak spedycja morska i kolejowa oraz przeładunki w portach morskich. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS zajmuje się organizacją przeładunku wszelkiego typu ładunków w portach zarówno morskich, jak i rzecznych, w terminalach kolejowych, na przejściach granicznych, a także organizacją składowania towarów masowych. Grupa świadczy również inne usługi powiązane z transportem i logistyką, takie jak: organizacja kontroli ilościowych, jakościowych, ustalanie wagi towaru na podstawie zanurzenia statku/barki, ważenie/tarowanie wagonów oraz samochodów.

OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA („Spółka dominująca”) zwana dawniej ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A nr 509/92 z dnia 16 stycznia 2001 roku. Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112069. Z dniem 23 maja 2012 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z ODRATRANS Spółka Akcyjna na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Siedziba spółki pozostała bez zmian. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930056366, NIP 8960000049.

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

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

Siedziba i adres Spółki dominującej: 71-430 Szczecin, ul. Moniuszki 20

telefon: (091) 4 257 300

fax: (091) 4 257 358

e-mail:

info@otlogistics.com.pl

www.otlogistics.com.pl

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zawiera:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 roku, którego wartość aktywów i pasywów wynosi 711.690.213 PLN.
2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 32.921.431 PLN oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 34.505.497 PLN.
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 22.239.672 PLN.
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.845.233 PLN.
5. Informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wraz z danymi porównawczymi.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmuje jednostkowe sprawozdanie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (jednostka dominująca) oraz jej jednostek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS wchodziło:

- 12 spółek zależnych od Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS,
- 8 spółek pośrednio zależnych od Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS,
- 3 jednostki stowarzyszone.

Na dzień 31.12.2014 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących Spółkach:

- **Odra Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) – profilem działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach (Polska) – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odratrans Porty Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) – profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjną Spółki wspierają prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerzają zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy (Polska) – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż popiółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowo obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.** z siedzibą w Świnoujściu (Polska) – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk cieżkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada na dzień publikacji niniejszego raportu 94,57% kapitału zakładowego i 94,57% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT LOGISTICS Spółka Akcyjna realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jej udział w kapitale zakładowym Spółki stale wzrasta);
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – profilem działalności jest transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 68,41% kapitału zakładowego i 68,41% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT LOGISTICS Spółka Akcyjna bezpośrednio posiada 57,05% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 11,36% kapitału zakładowego);
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni (Polska) – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych w ramach międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,9% kapitału zakładowego i 87,9% głosów na zgromadzeniu;
- **Baltycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (BTDG) – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników BTDG.

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



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

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – profilem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – 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;
- **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka RCI Sp. z o.o. oraz RTS Shipping Co Ltd podlegają konsolidacji metodą pełną. RCS Shipping Co Ltd oraz RCT Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności. Na dzień bilansowy, ze względu na brak posiadania członka Zarządu w Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziału w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

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

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

Spółka Rentrans East Sp. z o.o. została objęta konsolidacją metodą pełną w 2012 roku. Grupa posiada 50% udziałów w jej kapitale zakładowym i kieruje działalnością operacyjną ww. spółki. Wskazana kontrola operacyjna sprowadza się do pełnego kierowania profilem działalności spółki oraz podejmowania decyzji korporacyjnych. Wyrazem kontroli nad działalnością operacyjną jest powierzenie jednej osobie funkcji w Zarządzie Rentrans East Sp. z o.o. oraz funkcji w zarządach innych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Pozwala to na realizację wspólnej polityki operacyjnej, a także łatwiejszą i szerszą wymianę informacji wewnątrz Grupy Kapitałowej. Pozwala to również na wzmocnienie integracji Grupy wokół jej głównych celów oraz ułatwia kontrolę nad działalnością operacyjną Rentrans East Sp. z o.o.

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

- **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;
- **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;
- **C.Hartwig Finance Sp. z o.o.** w likwidacji z siedzibą w Gdyni (Polska) – przedmiotem działalności Spółki są usługi finansowe. Spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. W dniu 29 kwietnia 2014 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o.** w likwidacji z siedzibą w Gdyni (Polska) - przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług przewozów drogowych, głównie międzynarodowych przewozów w systemie konwencjonalnym i kontenerowym. W dniu 23 sierpnia 2010 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 23 sierpnia 2010 roku. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W okresie sprawozdawczym, z uwagi na nieistotne dane oraz rozpoczęty proces likwidacji spółki przed jej nabyciem przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS, konsolidacją nie została objęta jednostka zależna C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji. Pozostałe wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistic 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 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

1. W 2014 roku dokonano skupu udziałów spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. od indywidualnych posiadaczy. W wyniku tych transakcji udział Grupy w kapitale powyższej Spółki wzrósł z 94,43% do 94,57%.
2. W dniu 3 stycznia 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 75% akcji spółki C.Hartwig Gdynia S.A. Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000 posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych C.Hartwig Gdynia S.A., co stanowi 75% kapitału zakładowego tej Spółki, za łączną cenę wynoszącą 15 mln PLN. C.Hartwig Gdynia S.A. jest jedną z czołowych firm spedycyjnych w Polsce specjalizującą się w przewozach morskich, lądowych, lotniczych oraz usługach logistycznych. Na dzień nabycia C.Hartwig Gdynia S.A. posiadała 6 spółek zależnych. W związku z powyższym za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. na dzień jej nabycia OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 75% udziałów w następujących spółkach:
 - Poltrans GmbH, z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowy transport towarów;
 - PSA Transport Ltd., z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycyjne, transportowe samochodowe oraz morskie;
 - Amerpol International Inc., z siedzibą w Nowym Yorku (USA) – przedmiotem działalności Spółki jest spedycja międzynarodowa;
 - C.Hartwig Finance Sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Gdyni (Polska) – przedmiotem działalności Spółki są usługi finansowe;
 - C.Hartwig Koroszczyn Sp. z o.o., z siedzibą w Koroszczynie (Polska) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycyjne, transportowe i przeładunkowe;
 - C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Gdyni (Polska) – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług przewozów drogowych, głównie międzynarodowych przewozów w systemie konwencjonalnym i kontenerowym.
3. W dniu 25 marca 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 34.111 akcji własnych należących do C.Hartwig Gdynia S.A. za łączną cenę 2,43 mln PLN. W wyniku tej transakcji udział OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w kapitale C.Hartwig Gdynia S.A. oraz w jej Spółkach zależnych wzrósł z 75% do 86,40%.
4. C. Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna na mocy uchwały z dnia 24 kwietnia 2014 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 39.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B. Cena emisyjna akcji wyniosła 75 PLN za jedną akcję. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna objęła 39.000 nowych akcji C.Hartwig Gdynia S.A. za łączną kwotę 2,93 mln PLN. W wyniku objęcia wszystkich akcji nowej emisji udział OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w kapitale C.Hartwig Gdynia S.A. oraz w jej spółkach zależnych wzrósł z 86,40% do 87,9%.
5. W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przeniesienie własności udziałów Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. nabytych w wyniku zawarcia w dniu 26 czerwca 2014 roku umowy z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. W wyniku zawarcia powyższej umowy OT LOGISTICS Spółka Akcyjna stała się właścicielem 24.553 udziałów BTDG o wartości nominalnej 500 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej Spółki. Cena nabycia ww. udziałów wyniosła 58,65 mln PLN. BTDG jest w pełni uniwersalnym terminalem drobnicy konwencjonalnej w Trójmieście. Posiada dominującą pozycję w Polsce w przeładunku ro-ro (ładunki toczne, naczepy) oraz przeładunku i magazynowaniu papieru. Port poprzez system wewnętrznych dróg kołowych i kolejowych, jest doskonale skomunikowany z krajowym systemem transportowym. Nabycie udziałów ww. Spółki pozwoli na dalszą ekspansję Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, umocnienie jej pozycji na rynku spedycji morskiej i kolejowej w północnej Polsce, a BTDG daje podstawy dalszego rozwoju prowadzonej działalności.
6. W dniu 1 października 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca) oraz C.Hartwig Koroszczyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Spółka przejmowana była spółką w 100% zależną od C.Hartwig Gdynia S.A. oraz spółką pośrednio zależną od OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie spółek zależnych miało na celu uproszczenie struktur organizacyjnych i uzyskanie oszczędności w kosztach funkcjonowania Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, lepsze wykorzystanie potencjału, zasobów ludzkich i majątku spółek zależnych. Połączenie spółek nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

7. W dniu 18 grudnia 2014 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Elbe Rijn Lloyd B.V., w wyniku której Grupa zbyła wszystkie posiadane udziały w ww. spółce (więcej informacji na ten temat w punkcie 22 niniejszego sprawozdania).
8. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 25 października 2011 roku 31.12.2014 roku dokonano przymusowego umorzenia 30 udziałów ww. Spółki. W rezultacie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 66,15% do 68,41%.

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd

Prezes Zarządu	Piotr Pawłowski
Wiceprezes Zarządu	Daniel Stachiewicz
Wiceprezes Zarządu	Lech Jeziorny

W dniu 4 marca 2014 roku Pan Piotr Chajderowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. W tym samym dniu na mocy uchwały nr 617 Rada Nadzorcza OT LOGISTICS Spółka Akcyjna powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Panu Piotrowi Pawłowskiemu.

Rada Nadzorcza

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Zbigniew Nowik
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Piotr Oskroba
Sekretarz Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Członek Rady nadzorczej	Artur Szczepaniak
Członek Rady nadzorczej	Andrzej Malinowski
Członek Rady nadzorczej	Kamil Jedynak

W dniu 14 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OT LOGISTICS Spółka Akcyjna powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Kamila Jedynaka, 23 maja 2014 roku Pan Ludwik Heinsch złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, ze skutkiem na dzień 26 maja 2014 roku. W dniu 26 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna powołało na członka Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna Pana Piotra Chajderowskiego. W dniu 19 grudnia 2014 r. Zarząd Spółki otrzymał od Pana Pawła Jacela rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 grudnia 2014 roku. W dniu 22 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania z dniem 22 grudnia 2014 roku ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Chajderowskiego pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 10 marca 2015 roku.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2014.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Efekt zastosowania nowych standardów i interpretacji

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja, kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- Zmiany do MSR 39 „Odniesienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później);
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Powyższe standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem dodatkowych ujawnień wymaganych zgodnie z MSSF 12.

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

- MFFS 9 „Instrumenty finansowe” Klasyfikacja i wycena z późniejszymi zmianami (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010-2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011-2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub później);
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012-2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub później);
- Zmiany do MSR 19 „Program określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub później);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później);
- MSSF 15 „Przychody z tytułów umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później);
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później);
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

8. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

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

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

Rozliczenie nabycia jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytych w 2014 roku spółek: C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.. Informacje związane z identyfikacją i wyceną do wartości godziwej przyjętych aktywów netto ww. spółek opisano w notce 21.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące należności

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania należności. W przypadku, gdy przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności (nota 18).

Odpisy aktualizujące zapasy

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających iż ten wpływ będzie niższy niż wartość zapasów Grupa dokonuje odpisu aktualizującego wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania (nota 17).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

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

Wycena programu motywacyjnego

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

Świadczenia pracownicze

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

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



10. Zastosowane zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

10.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy.

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

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

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

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

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

10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
EUR/PLN	4,2623	4,1472
GBP/PLN	5,4648	4,9826
USD/PLN	3,5072	3,0120
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2014	31.12.2013
EUR/PLN	4,1893	4,2110
GBP/PLN	5,2225	4,9532
USD/PLN	3,1794	3,1653

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

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

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

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

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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



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

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

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

Dla środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

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

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

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

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

10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

10.6. Nieruchomość inwestycyjne

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

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

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

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

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

10.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

10.8. Wartość firmy

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

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

10.9. Wartości niematerialne

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

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

Okresy użyteczności stosowane dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- nabyte licencje, oprogramowanie komputerowe od 2 do 10 lat;
- prawo do korzystania z infrastruktury portowej 30 lat.

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

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

10.10. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

10.11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);
 Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;
 Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej zalicza się głównie należności handlowe



oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

10.12. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeliczają do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym, z wyjątkiem sytuacji, gdy dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Instrumenty prezentują się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza

12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane Instrumenty pochodne

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

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

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

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

10.13. Zapasy

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

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

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

10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych

historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia;
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą, których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa;
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności;
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni.

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

10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

10.17. Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały stanowią kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

10.18. Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

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

10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

10.21. Rezerwy

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

10.22. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półroczu, kwartału danego roku obrotowego.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

10.23. Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego proporcją poniesionych kosztów do całości kosztów planowanych.

Świadczenie usług przeładunkowych w sposób zróżnicowany określa moment obciążenia za wykonaną usługę. Pierwsza kategoria rozliczeń opiera się na zasadzie wystawiana faktury za połowę relacji przeładunkowej (wyładunek ze statku na plac), obciążenie za drugą część relacji przeładunkowej dokonywane jest po całkowitym zakończeniu usługi (tj. po załadunku na wagony/samochody) całości towaru. W związku z tym, że czas załadunku na wagony/samochody może przekroczyć poszczególne okresy sprawozdawcze, w celu zapewnienia równomierności przychodów i kosztów dotyczących danego okresu, na koniec każdego okresu sprawozdawczego przychody z tytułu wykonywanych usług ujmują się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji.

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

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

10.24. Podatek dochodowy**Podatek bieżący**

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

Podatek odroczony

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



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

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

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

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

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

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

10.25. Zysk netto na akcję

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

10.26. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży 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 osiągane przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS. W okresie poza nawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Grupa skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon poza nawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów. W spółkach z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, których przewóz w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów jest realizowane od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz.

10.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

 Skonkretyzowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	Działalność logistyczna				
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedytacja	Porozumienie	Wyłączenia i korekty bilansowe
01.01.2014-31.12.2014					
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż towarów i usług	305 571 864	116 070 970	419 300 449	21 038 306	851 782 577
Sprzedaż usług logistycznych	54 540 855	27 648 101	10 794 332	787 820	207 071 038
Przychody ze sprzedaży ogółem	360 112 719	143 719 071	430 094 781	21 826 126	1 058 853 615
Koszty					
Koszty własne	120 000 000	120 000 000	140 000 000	10 000 000	290 000 000
Koszty ogółem	120 000 000	120 000 000	140 000 000	10 000 000	290 000 000
Wynik					
Zysk (strata) ogółem	240 112 719	23 719 071	290 094 781	11 826 126	768 853 615
Koszty sprzedaży	(14 147 200)	(10 148 000)	(10 148 000)	(10 148 000)	(44 583 200)
Koszty ogółem	(14 147 200)	(10 148 000)	(10 148 000)	(10 148 000)	(44 583 200)
Przychody ze sprzedaży ogółem	240 112 719	23 719 071	290 094 781	11 826 126	768 853 615
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	226 000 000	13 571 071	280 000 000	1 678 126	724 270 415
Archiwizacja	15 715 404	8 675 205	4 074 057	1 414 454	20 880 120
Zysk (strata) z działalności finansowej	40 728 156	23 883 400	12 787 549	7 000 000	84 400 105
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	52 000	120 000	581 940	405 671	1 409 611
Przychody z tytułu odroczonej podatku dochodowego	(1 434 400)	(1 434 400)	(1 434 400)	(1 434 400)	(5 736 000)
Koszty z tytułu odroczonej podatku dochodowego	(15 500)	(15 500)	371 956	337 732	337 732
Przychody z tytułu odroczonej podatku dochodowego	23 577 700	13 005 905	8 101 504	7 143 771	52 830 980
Przychody z tytułu odroczonej podatku dochodowego	(1 151 811)	(1 151 811)	(301 000)	(301 000)	(1 754 611)
Zysk (strata) netto z działalności operacyjnej	22 425 889	10 288 865	7 800 000	8 084 750	48 599 571
na dzień 31.12.2014 r.					
Atakowa i rezerwa	207 536 414	167 487 519	167 487 519	370 777 272	614 391 724
Atakowa ogółem	207 536 414	167 487 519	167 487 519	370 777 272	614 391 724
Zobowiązania ogółem	25 528 464	91 570 261	113 002 066	100 452 812	430 553 603
Kapitały własne	73 154 750	86 000 000	90 000 000	221 985 765	441 040 515
Zobowiązania kapitałowe ogółem	184 373 714	105 570 261	123 002 066	778 467 047	389 513 088
Przebieg informacyjny ogółem					
Przebieg informacyjny	10 152 104	15 633 081	1 429 232	841 048	31 055 465
Przebieg informacyjny	14 947	(8 001)	81 077	106 141	207 446



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	Działalność kontynuowana				
	Przebiegi i inne usługi transportowe	Usługi pocztowe	Spółdzielnie	Rezerwy	Wypisanie konsolidacyjne
01.01.2013-31.12.2013					
Przychody ze sprzedaży:					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	207 579 570	79 632 271	165 406 025	17 780 645	460 401 491
Sprzedaż międzysegmentami	81 245 812	26 587 715	72 040 203	736 670	180 622 401
Przychody segmentu ogółem	288 825 382	106 220 986	237 446 228	18 516 315	641 023 891
Koszty					
Koszty własny sprzedaży	(250 718 402)	(51 187 486)	(241 663 013)	(14 708 004)	(557 317 905)
Koszty segmentu ogółem	(250 718 402)	(51 187 486)	(241 663 013)	(14 708 004)	(557 317 905)
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	38 106 980	25 033 495	15 783 215	3 808 311	71 519 002
Koszty sprzedaży	(4 474 026)	-	-	(140 000)	(4 614 026)
Koszty ogólnego zarządu	(14 105 003)	(11 130 403)	(10 126 640)	(12 833 068)	(48 195 114)
Przebiegi pocztowe i usługi pocztowe	(654 546)	(317 813)	(622 312)	(20 599 307)	(3 553 715)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	11 065 361	13 585 346	4 654 163	11 369 546	43 451 259
Amortyzacja	18 833 666	6 823 345	2 161 479	1 110 277	28 928 767
Zysk EBITDA	30 899 027	20 408 691	7 025 642	12 529 823	71 850 133
Przychody z tytułu odsetek	122 967	440 512	1 045 001	315 907	1 724 387
Koszty z tytułu odsetek	(2 011 656)	(1 594 358)	(1 159 012)	(5 339 436)	(10 474 480)
Podziałek przychodów finansowych netto	(115 513)	(3 000)	(203 143)	(2 271 621)	(2 593 277)
Uczestki w zyskach wyemitowanych przez jednostki zależne	9 003 707	12 580 304	4 577 866	10 121 742	46 303 751
Podziałek dochodów	1 963 067	(2 651 725)	(843 377)	(4 335 025)	(5 067 060)
Zysk (strata) netto ze rok obrotowy	10 933 794	9 646 579	3 734 621	11 786 717	36 107 711
na dzień 31.12.2013 r.					
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	201 684 207	100 363 955	85 126 610	271 213 145	658 387 917
Aktywa ogółem	201 684 207	100 363 955	85 126 610	271 213 145	658 387 917
Zobowiązania segmentu	56 863 342	41 951 967	54 238 616	101 305 839	254 359 763
Kapitały własne	145 820 865	58 411 988	30 887 994	169 907 306	404 028 154
Zobowiązania i kapitały ogółem	201 684 207	100 363 955	85 126 610	271 213 145	658 387 917
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Wskazy inwestycyjne	7 040 154	11 852 215	1 311 743	140 530	19 944 642
rozliczenia międzyokresowe	82 004	34 471	203 600	30 365	430 440



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Przychody, aktywa i zobowiązania według zidentyfikowanych obszarów geograficznych:

Na dzień 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Polska	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	259 085 804	71 476 503	5 298 838	335 861 145
Zapasy	3 216 122	839 643	-	4 055 765
Aktywa finansowe	73 964 801	3 858 031	533 950	78 356 782
Pozostałe aktywa	285 085 567	27 306 458	1 043 900	293 435 925
Pasywa ogółem	597 085 057	106 019 501	6 585 858	711 690 416
Przychody ze sprzedaży	637 728 632	183 255 925	10 805 270	831 790 827
Amortyzacja	21 816 168	6 745 818	580 269	29 142 255

Na dzień 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Polska	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	150 521 888	75 489 538	5 640 046	231 651 472
Zapasy	2 980 980	929 476	-	3 910 456
Aktywa finansowe	58 952 715	1 442 254	43 907	60 438 876
Pozostałe aktywa	178 772 974	28 282 192	144 933	207 200 099
Pasywa ogółem	424 489 313	71 415 383	5 276 029	501 180 725
Przychody ze sprzedaży	345 205 518	142 218 987	2 978 975	490 403 480
Amortyzacja	19 714 019	7 948 819	458 006	28 120 844

11. Przychody i koszty

11.1 Przychody ze sprzedaży

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży towarów	154 140	187 957
Przychody ze sprzedaży usług	831 638 697	490 213 491
Razem	831 792 837	490 401 448

11.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(29 123 639)	(28 148 844)
Koszty świadczeń pracowniczych	(99 106 044)	(99 368 010)
Zużycie materiałów i energii	(46 381 082)	(43 882 415)
Usługi obce	(604 453 011)	(324 310 894)
Podatki i opłaty	(5 143 630)	(3 860 437)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 832 797)	(4 379 450)
Pozostałe koszty	(10 391 314)	(6 883 787)
Razem koszty rodzajowe	(860 351 717)	(478 833 817)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	2 722 067	136 652
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	459 056	295 101
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(145 769)	(171 676)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(797 316 363)	(478 573 780)



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(145 769)	(171 675)
Koszty sprzedaży (+)	(8 772 105)	(4 611 235)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(51 922 617)	(47 380 409)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(725 475 672)	(418 410 381)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(797 316 363)	(470 573 708)
Koszty świadczeń pracowniczych		
	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty wynagrodzeń (+)	(81 110 450)	(47 538 949)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(16 001 453)	(10 581 745)
Koszty programu motywacyjnego	(151 587)	(451 971)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (+)	(1 605 968)	(549 767)
Odpisy na ZPSF z zysku netto (+)	(236 512)	(245 576)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(99 106 044)	(59 368 010)

W 2014 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała przygotowania do nabycia spółki portowej oraz finalizowała akwizycję spółki spedycyjnej. Dodatkowo, podejmowała działania zmierzające do dalszego rozwoju. Poniesione w tym celu nakłady w wysokości 2,9 mln PLN ujęto w kosztach zarządu (w 2013 roku była to kwota na poziomie 3,08 mln PLN).

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 670 611	1 486 203
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	19 179 467	20 316 580
Umorzone zobowiązania	65 750	163 813
Otrzymałe kary i odszkodowania	1 534 949	821 449
Zerol podatków	1 585	95 768
Sprzedaż jednostki zależnej	3 266 432	2 305 561
Inne	672 703	326 998
Razem pozostałe przychody operacyjne	26 411 537	25 918 339

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

Informacje dotyczące wyniku ze sprzedaży jednostki zależnej zostały przedstawione w punkcie 22.

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpis aktualizujący wartość czeczozych aktywów trwałych	(588 617)	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(5 921 652)	-
Darowizny przekazane	(18 684)	(34 134)
Kary i odszkodowania	(751 295)	(512 796)
Prowizje ze sprzedaży udziałów	-	(486 570)
Inne	(751 025)	(748 304)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(8 051 474)	(1 884 806)



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

11.5. Przychody finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	465 552	581 168
- nakładniki	305 146	696 302
- pozostałe	117 298	103 477
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	198 224
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	48 688	208 200
Pozostałe przychody finansowe	47 189	15 796
Przychody finansowe ogółem	1 053 874	1 792 257

11.6. Koszty finansowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2 381 922)	(2 637 687)
- z tytułu leasingu finansowego	(2 360 577)	(2 500 800)
- od obligacji	(8 069 317)	(4 944 850)
- pozostałe	(428 045)	(361 200)
Razem koszty z tytułu odsetek	(13 259 861)	(10 464 536)
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe	-	-
Strata z wycofania aktywów i zobowiązań finansowych	-	(8 857)
Straty z tytułu różnic kursowych	(64 088)	-
Pozostałe koszty finansowe	(1 285 580)	(157 851)
Koszty finansowe ogółem	(14 590 530)	(10 631 244)

Na inne koszty finansowe w 2014 roku składają się przede wszystkim koszty związane z ubezpieczeniem należności celno-podatkowych (0,48 mln PLN) oraz koszty związane z nabyciem spółek zależnych (0,63 mln PLN).

11.7. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Podatek bieżący	4 347 856	5 522 410
Podatek odroczone	2 368 278	520 534
Razem podatek dochodowy	6 716 134	6 043 044

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	39 637 515	34 613 093
Podatek wyliczony według stawki 19%	7 531 137	6 576 488
Różnica wynikająca z opodatkowania spółek innymi stawkami niż 19%	603 151	65 187
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	(1 602 241)	367 549
Wpływ strata podatkowych	(268 126)	(226 835)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(15 636)	60 821
Przyjęcie od których nie szpazmano odroczonego podatku dochodowego	468 849	(800 195)
Podatek dochodowy	6 716 134	6 043 044
Efektywna stawka podatkowa	17%	17%



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

11.8. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2014	zwiększenie/zmniejszenie zysku netto	zwiększenie/zmniejszenie innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Różnice kursowe	83 263	120 830	-	204 093
Odplay aktualizujące należności	302 803	433 910	-	736 713
Odplay aktualizujące zapasy	36 844	(16 317)	-	80 527
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	530 892	2 896 947	-	3 217 839
Pozostałe rezerwy	544 137	(283 701)	-	260 436
Odsetki	-	317 654	-	317 654
Niezapłacone zobowiązania	641 738	(304 185)	-	337 553
Straty podatkowe	2 042 870	1 138 135	-	3 179 005
Środki trwałe	1 144 667	652 829	-	1 797 496
Pozostałe	1 568 564	(341 355)	-	1 227 209
Razem	6 955 778	4 402 747	-	11 358 525

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2013	zwiększenie/zmniejszenie zysku netto	zwiększenie/zmniejszenie innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Różnice kursowe	1 702	81 511	-	83 263
Odplay aktualizujące należności	230 725	72 078	-	302 803
Odplay aktualizujące zapasy	93 781	3 083	-	96 844
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	362 118	166 774	-	530 892
Pozostałe rezerwy	318 314	225 823	-	544 137
Leasing zwrotny	136 192	(136 192)	-	-
Odsetki	47 709	(47 709)	-	-
Niezapłacone zobowiązania	-	641 738	-	641 738
Straty podatkowe	-	2 042 870	-	2 042 870
Środki trwałe	1 240 780	(96 083)	-	1 144 667
Pozostałe	2 038 175	(459 612)	-	1 568 564
Razem	4 469 507	2 486 271	-	6 955 778

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Strata z roku 2010 odliczenie do końca 2015	4 601 983	1 609 614
Strata z roku 2011 odliczenie do końca 2016	48 083	48 083
Strata z roku 2012 odliczenie do końca 2017	66 144	66 144
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	30 515	49 014
Strata z roku 2014 odliczenie do końca 2019	10 524	-
Razem straty podatkowe od których nie utworzono aktywów na podatek odroczony	4 755 249	1 769 856

Rozróżna z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2014	zwiększenie/zmniejszenie zysku netto	zwiększenie/zmniejszenie innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Różnice kursowe	81 240	26 785	-	110 025
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową częściowych aktywów trwałych	19 950 801	11 437 747	-	31 388 548
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	15 957 114	6 641 494	-	22 598 608
Naliczone odsetki	85 619	(80 728)	-	4 891
Leasing zwrotny	203 917	(56 707)	-	108 210
Pozostałe	2 012 575	(386 674)	-	1 023 901
Razem	38 271 266	16 982 917	-	55 254 183



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2013	zwiększenie/zmniejszenie zysku netto	zwiększenie/zmniejszenie innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Różnice kursowe	22 444	56 796	-	81 240
rozchwyta aktywów trwałych	21 223 007	(1 272 206)	-	19 950 801
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	11 984 531	3 972 583	-	15 957 114
Naliczone odsetki	4 940	60 679	-	65 619
Leasing zwrotny	302 546	(56 629)	-	203 917
Pozostałe	1 518 663	455 862	-	2 012 525
Razem	35 056 191	3 215 115	-	38 271 296

Prezentacja podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 498 927	6 079 642
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 876 529	37 903 485
Rezerwa netto	44 377 602	31 824 823
	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	859 558	677 136
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	357 654	567 801
Aktywa netto	501 944	509 335

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	4 024 797	2 362 044
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	7 333 726	4 593 734
Razem	11 358 523	6 955 778
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	2 075 156	2 147 397
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	53 159 026	36 123 869
Razem	55 234 182	38 271 266



Skoncedynowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

12. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014

TABELA RUCHU BROADKOW TRWAŁYCH	Grupy	Budowl, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Uprawnienia techniczne i inżynierii	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w bilansie	RAZEM
A) wartości brutto środków trwałych na początek okresu	2 821 867	34 212 664	74 098 471	289 188 549	6 355 448	9 016 937	429 399 156
B) zwiększenia (z tytułu)	8 869 961	11 287 333	41 881 173	38 088 961	4 832 991	2 604 316	105 474 776
- akwizycja	-	3 259 170	1 776 087	15 620 140	1 692 610	1 146 945	21 503 953
- modernizacja	-	-	374 473	3 096 832	-	-	4 041 375
- koszty na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	11 026 584	2 276 642	-	-	13 303 226
- inwestycje w obiekty budowlane	-	697 060	314 144	130 300	5 710	-	3 074 532
- środki trwałe	2 676	36 301	43 513	3 161 663	70 374	2 306	3 316 765
- rozszerzenie grupy kapitałowej	8 867 220	5 088 207	26 637 086	10 027 264	3 036 278	-	56 182 390
- inne	-	1 169 328	-	-	25 010	1 036 360	3 167 978
C) zmniejszenia (z tytułu)	(4 163 324)	(21 224 826)	(6 132 722)	(13 324 917)	(2 978 432)	(8 089 664)	(58 832 871)
- sprzedaż	(2 577 246)	(5 369 120)	(102 268)	(11 177 642)	(9 610 355)	(13 156)	(19 406 433)
- likwidacja	-	(49 010)	(5 323 237)	(1 664 060)	-	(66 402)	(7 339 502)
- przekształcenie na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	(1 536 246)	-	(1 536 246)
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 500 000)	(4 466 911)	(386 672)	-	(86 044)	-	(3 996 911)
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	(11 337 130)	(107 326)	(242 200)	(667 420)	(15 023 559)	(15 023 559)
- inne	(20 060)	20 060	-	-	-	(9 347 351)	(9 347 351)
D) wartości brutto środków trwałych na koniec okresu	7 566 364	23 265 163	108 039 924	325 154 993	8 142 007	3 612 463	479 020 124
E) skumulowana amortyzacja (umniejszenie) na początek okresu	-	(1 506 303)	(25 998 038)	(66 233 781)	(4 341 187)	-	(206 702 319)
F) amortyzacja za okres (z tytułu)	(183 133)	7 825 827	(428 312)	(11 615 644)	3 682	-	(4 706 686)
- zmiany opłat amortyzacyjnych	(209 264)	11 366 917	(6 391 917)	(16 603 737)	(1 56 635)	-	(27 759 674)
- sprzedaż środków trwałych	-	3 329 511	(61 411)	6 538 746	195 001	-	9 117 872
- likwidacja środków trwałych	-	9 464 163	5 266 932	1 736 298	217 176	-	12 706 577
- inne (przebieżające)	16 135	(113 500)	616 728	(44 232)	826 440	-	1 302 361
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	1 261 562	-	-	-	-	1 261 562
- różnice kursowe	-	(16 632)	(30 490)	(1 255 660)	(82 100)	-	(1 365 682)
G) skumulowana amortyzacja (umniejszenie) na koniec okresu	(183 133)	(6 301 270)	(26 426 351)	(77 849 425)	(4 337 505)	-	(211 433 023)
H) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	(265 966)	(4 800 146)
I) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
J) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	(485 320)	-	-	-	-	(485 320)
K) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	(485 320)	-	-	-	-	(485 320)
L) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
M) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 821 867	22 366 851	48 018 432	1 941 36 620	1 924 291	8 739 537	217 895 766
N) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7 163 251	14 984 887	83 413 573	145 088 110	3 984 592	3 327 453	262 811 776



Skreślone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH						
	Grupy	Budynki, lokale i celeiny użyteczne budowlane i wodne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 603 435	34 885 594	69 769 463	289 336 425	6 389 156	3 760 824
b) zwiększenia (+) i zmniejszenia (-) w tym:	-	3 946 914	4 762 363	19 207 626	791 633	13 288 547
- zakup	-	1 030 500	1 030 500	11 701 666	606 016	6 713 121
- przyjęcia z finansacji	-	2 862 021	3 711 067	12 177 853	228 030	8 007 798
- reorganizacja	-	-	7 000	6 556 461	-	6 360 991
- przekłady na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	11 751 539	-	7 536 026
- inne	-	764 043	18 300	73 678	-	30 000
c) amortyzacja (z tytułu)	1 372	(119 444)	(441 965)	(2 412 902)	(615 361)	(8 030 434)
- amortyzacja	-	(5 003)	(47 056)	(3 671 264)	(131 197)	(4 054 609)
- świadczenia	-	(133 000)	(413 465)	500	(107 720)	(744 886)
- przekazanie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(8 031 617)
- aktualizacja obrotu (grupy) kosztowej	-	-	-	-	(616 444)	(918 444)
- odroczone koszty	1 372	18 556	22 304	1 021 560	32 000	1 163
- inne	-	-	(5 357)	(183 000)	-	(186 466)
d) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 601 867	38 212 954	74 090 471	289 190 549	6 305 448	9 016 937
e) skumulowana amortyzacja (umniejszenia) na początek okresu	-	(14 780 842)	(20 403 944)	(1 421 211 348)	(3 608 130)	(1 811 213 652)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(1 945 461)	(5 565 165)	(18 414 647)	(430 038)	(25 486 328)
- koszty odpisy amortyzacyjnych	-	(1 040 053)	(1 038 147)	(19 927 432)	(724 656)	(27 076 962)
- amortyzacja środków trwałych	-	1 294	44 654	1 716 536	112 610	1 877 336
- świadczenia i koszty trwałego	-	-	375 242	500	107 720	573 462
- odroczone koszty	-	(6 037)	(1 154)	(356 114)	(10 600)	(423 168)
- inne (zwiększenia)	-	-	-	1 051 001	-	163 061
g) skumulowana amortyzacja (umniejszenia) na koniec okresu	-	(15 826 303)	(25 969 098)	(1 605 335 791)	(4 341 187)	(2 067 702 316)
h) odpisy z tytułu trwałych utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(4 690 490)	-	(285 000)
i) odpisy z tytułu trwałych utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(4 515 148)	-	(285 000)
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 601 435	19 384 752	49 365 036	144 394 803	2 481 834	3 475 824
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 601 867	22 886 651	49 091 432	134 139 620	1 924 281	8 731 937
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	-	-	217 885 708



Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2014 roku, jak również na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

	31.12.2014	31.12.2013
urządzenia techniczne i maszyny	86 335 629	41 180 645
środki transportu	25 014 261	23 291 298
inne środki trwałe	313 564	70 000
	91 663 454	64 542 143

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

13. Nieruchomości inwestycyjne

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

Do wyżej wymienionych nieruchomości należą nieruchomości inwestycyjne:

- we Wrocławiu przy ul. Kościelnej na terenie Stoczni, przeznaczona pod budowę hoteli, biurowców, handel - wartość godziwa 61.434.240 PLN. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego oraz jego aktualizacji wykonanej na dzień 30 listopada 2014 roku,
- we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. Nieruchomość dzięki usytuowaniu w centrum Wrocławia (niepełna 2 km od rynku głównego miasta) jest atrakcyjnym terenem pod potencjalne inwestycje. W celu realizacji planów spółki związanych ze sprzedażą terenów Portu Miejskiego podejmowane są działania w kierunku zmiany przeznaczenia terenu Portu Miejskiego, mające na celu uzyskanie stosownych zmian w planie zagospodarowania miasta na obszarze, na którym znajdują się tereny należące do OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Częścią realizowanego projektu jest koncepcja przeniesienia dzisiejszego Portu Miejskiego do innej lokalizacji. Rozpoczęty proces umożliwiający przeniesienie obecnej działalności portowej do nowej lokalizacji, optymalnej pod względem komunikacyjnym i rozwojowym dla miasta Wrocławia, ma na celu zmianę terenów przemysłowych na tereny usługowe, komercyjne oraz budownictwo wielorodzinne. Ma to znaczący wpływ na wartość przedmiotowej nieruchomości, której wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku została oszacowana na 45.700.149 PLN. Wartość nieruchomości została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z dnia 22 listopada 2014 roku,
- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 13.900.000 PLN - oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy sporządzoną 17 listopada 2014 roku.

W wyniku przejęcia Grupy Kapitałowej C.Hartwig Gdynia wartość nieruchomości inwestycyjnych uległy zmianie o następujące pozycje:

- W Gdańsku przy ul. Na Zaspie 3 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,2720 ha, zabudowany budynkiem biurowym) – wartość godziwa 9.602.000 PLN. Wartość godziwa została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień 29 grudnia 2014 roku,
- W Gdyni przy ul. Chwaszczyńskiej (nieruchomość gruntowa niezabudowana, składająca się z dwóch działek o powierzchni 13 068 m² oraz 15 000 m²). Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 5.712.078 PLN, oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 22 grudnia 2014 roku,
- W Piekłowie (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 4,1074 ha, zabudowanym zespołem budynków warsztatowo - magazynowych oraz nieruchomość gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,6210 ha). Nieruchomości te zostały wycenione na dzień 29.12.2014 roku przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 1.537.184 PLN,
- W Gdyni przy ul. Handlowej 29 i Hutniczej 40 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,0492 ha i 0,1085 ha). Nieruchomość położona jest w strefie portowo-przemysłowej. Została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę na podstawie operatu z dnia 30 grudnia 2014 roku na kwotę 492.000 PLN.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego	103 054 584	82 574 466
Amortyzacja	-	(109 303)
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	17 446 560	-
Transfer ze środków trwałych	4 712 121	-
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości godziwej	13 164 386	20 290 027
Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego	138 377 651	103 854 564

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

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 735 646	4 404 373
Bezpłatne koszty operacyjne, w tym:	(3 670 756)	(3 103 436)
generujące w danym okresie przychody z wynajmu	(1 595 656)	(1 568 737)
nie generujące w danym okresie przychodów z wynajmu	(2 075 099)	(1 534 699)

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

Klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2014	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 900 000	-	-	13 900 000
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	45 700 149	-	-	45 700 149
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	61 434 240	-	-	61 434 240
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 204 078	-	-	6 204 078
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	9 602 000	-	-	9 602 000
Nieruchomość położona w Peklewie	1 537 184	-	-	1 537 184
Razem	138 377 651	-	-	138 377 651

Metody wyceny dla poszczególnych nieruchomości zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

Nieruchomość	Wartość godziwa na dzień 31.12.2014	Metoda wyceny	Średnia wartość rynkowa 1 m ² powierzchni nieruchomości przyjęta do wyceny
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 900 000	metoda powierzchniowa	570 zł/m ²
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	45 700 149	metoda powierzchniowa	360 zł/m ²
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	61 434 240	metoda powierzchniowa	681 zł/m ²
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 204 078	metoda powierzchniowa	203,5 zł/m ² - 311 zł/m ²
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	9 602 000	metoda powierzchniowa	3 477 zł/m ²
Nieruchomość położona w Peklewie	1 537 184	metoda powierzchniowa	20,21 zł/m ² - 65 zł/m ²

Metoda powierzchniowa - wartość ustalona na podstawie hierarchii sprawozdań nieruchomości na podobnym rynku, w zbliżonym czasie

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

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

14. Wartość firmy

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu:	9 063 865	9 063 865
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	808 065	808 065
Zwiększenia	13 900 645	-
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	-
Baltycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.	12 075 772	-
Wartość firmy z konsolidacji :	22 964 309	9 063 865
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	808 065	808 065
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	-
Baltycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	-

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana była wartość firmy. Test został przeprowadzony dla wartości firmy powstałej przy nabyciu następujących spółek:

- Rentrans Cargo Sp. z o.o.,
- Rentrans International Spedition Sp. z o.o.,
- Deutsche Binnenreederei AG,
- Odra Lloyd Sp. z o.o.,
- Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.;
- Rentrans East Sp. z o.o.;
- C.Hartwig Gdynia S.A.;
- Baltycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.

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

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

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów środków pieniężnych została oparta na 5-letnich prognozach finansowych. Przepływy środków pieniężnych stanowiące podstawę wyznaczenia wartości użytkowej określone zostały na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, pomniejszonego o niezbędne w okresie prognozy nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, służące utrzymaniu obecnego potencjału Spółek w całym okresie prognozy oraz o zmianę zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W prognozie nie uwzględniono wpływów lub wypływów środków pieniężnych pochodzących z działalności finansowej oraz wpływów i płatności z tytułu podatku dochodowego. Dla oszacowania stopy dyskontowej został przyjęty średnioważony koszt kapitału WACC zgodny z modelem wyceny aktywów kapitałowych CAPM. Stopy dyskontowe wykorzystane do przeprowadzenia testów są stopami przed opodatkowaniem. Do prognozy przepływów środków pieniężnych zastosowano następujące stopy dyskontowe: 5,38% - 9,68%. Stopy wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne przyjęto na poziomie 0%.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Podsumowanie przeprowadzonych testów za rok 2014 przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rostrom Cargo Sp. z o.o.	Rostrom Intermodal Sp. z o.o.	Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	Rostrom Reed Sp. z o.o.	Ciżewski Gdynia S.A.	Odle Ląd Sp. z o.o.	Bolyski Terminal Drogowy Gdynia Sp. z o.o.
Udział w OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w kapitale	95,41%	100,00%	94,51%	50,00%	57,00%	100,00%	100,00%
Metoda konsolidacji	Półna	Półna	Półna	Półna	Półna	Półna	Półna
Wartość bilansowa CGU (w tys. PLN)	12 579	3 791	31 805	10 795	28 415	9 701	83 327
wartość firmy dla CGU (w tys. PLN)	7 947	775	7 997	888	1 625	389	12 575
zysk średniowy dla CGU (w tys. PLN)	-	-	-	-	13 929	-	-
Wartość odzyskiwalna CGU (w tys. PLN)	21 435	75 929	100 235	21 364	181 345	9 983	100 923
Stopa dyskontowa	5,35%	5,71%	5,55%	5,55%	6,2%	6,63%	5,31%
Utrata wartości	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak

* W celu oszacowania utraty C. Ciżewski Gdynia wartość bilansowa została wyprzedzająca środki finansowe objęte w aktywach. W tym celu racjonalny poziom straty został ustalony i zastosowany do obliczenia utraty.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne Deutsche Binnenreederei AG określona została na podstawie jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Dla potrzeb testu założono, że wartość godziwa CGU Deutsche Binnenreederei AG odpowiada wartości godziwej jej środków trwałych w postaci środków transportu. Wartość godziwa tych aktywów odpowiada wartości ich sumy ubezpieczeniowej, która została ustalona w oparciu o wartość rynkową środków transportu w chwili rozpoczęcia ubezpieczenia. Ponadto założono, że koszty sprzedaży wynoszą 1% wartości godziwej środków trwałych. Koszt związany ze sprzedażą stanowi najczęściej wycena jednostki.

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

Deutsche Binnenreederei AG	
Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży w tys. PLN	122 575
Wartość bilansowa w tys. PLN	72 527
Utrata wartości	Brak

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

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

15. Wartości niematerialne

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Zysk finansowy	Przebieg do kosztowania z indeksu kursu portowej	Należyte konsekwencje, polityki, inne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	8 331 587	8 331 587
b) zwiększenia (z tytułu)	13 022 863	32 083 896	774 945	45 780 798
- zakup	-	-	258 637	258 637
- rozszerzenie Grupy Kapitałowej	13 022 863	32 083 896	381 075	45 385 834
- różnica kursowa z przeliczenia	-	-	56 329	56 329
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(7 387)	(7 387)
- amortyzacja	-	-	(7 387)	(7 387)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 022 863	32 083 896	8 698 685	53 794 518
e) określona amortyzacja na początek okresu	-	-	(3 695 688)	(3 695 688)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(334 717)	(854 735)	(1 189 452)
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(334 717)	(631 802)	(1 000 679)
- amortyzacja	-	-	7 387	7 387
- różnica kursowa z przeliczenia	-	-	(30 293)	(30 293)
g) określona amortyzacja (amortyzacja) na koniec okresu	-	(334 717)	(4 914 343)	(5 649 060)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	4 671 909	4 671 909
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 022 863	31 948 283	4 054 122	56 695 698

31.12.2013			
ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH		Nabyte koncesje, patenty, licencje	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		7 471 354	7 471 354
b) zwiększenia (z tytułu)		868 664	868 664
- zakup		554 451	554 451
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji		160 017	160 017
- różnica kursowa z przeliczenia		5 196	5 196
c) zmniejszenia (z tytułu)		(511)	(511)
- likwidacja		(511)	(511)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		8 331 507	8 331 507
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu		(3 386 576)	(3 386 576)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		(273 032)	(273 032)
- amortyzacja (odpis roczny)		(274 640)	(274 640)
- likwidacja		21 228	21 228
- różnica kursowa z przeliczenia		(19 620)	(19 620)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		(3 659 608)	(3 659 608)
h) odpisy z tytułu trwałej straty wartości na początek okresu		-	-
- zwiększenie		-	-
- zmniejszenie		-	-
i) odpisy z tytułu trwałej straty wartości na koniec okresu		-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu		4 084 778	4 084 778
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu		4 671 899	4 671 899

W wyniku nabycia spółki C.Hartwig Gdynia S.A. w 2014 roku rozpoznano aktywo niematerialne w postaci znaku towarowego w wysokości 13,92 mln PLN. Wartość godziwa znaku towarowego została oszacowana na dzień nabycia Spółki metodą hipotetycznych opłat licencyjnych. Przyjęta do wyceny stawka opłat licencyjnych wyniosła 2.152 tys. PLN. Wycena została oparta na 5-letnich prognozach finansowych. Stopa wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy została przyjęta na poziomie 0%. Znak towarowy rozpoznany przy nabyciu C.Hartwig Gdynia S.A. zostały uznany za aktywo niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania niepodlegające odpisom amortyzacyjnym. Przyjęty nieokreślony okres użytkowania znaku towarowego spółki C.Hartwig Gdynia S.A. wynika z braku planów jego zamiany lub zastąpienia w przyszłości, a także ze względu na jego wieloletnią obecność i rozpoznawalność na rynku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono test na utratę wartości znaku towarowego C.Hartwig Gdynia, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. Test został przeprowadzony na podstawie 5-letnich prognoz finansowych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględniających przypisaną wartość firmy oraz przypisaną wartość znaku towarowego. Wartość odzyskiwalna ww. ośrodka wypracowującego środki pieniężne wyniosła 191,385 tys. PLN. Dla celów testu została przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedlająca średnioważony koszt kapitału na poziomie 8,2%. Stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 0%. W przekonaniu Grupy racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższego testu nie spowoduje utraty wartości znaku towarowego.

W ramach procesu alokacji ceny nabycia spółki Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS rozpoznała aktywo niematerialne w postaci wyłącznego prawa dostępu do infrastruktury portowej spółki. Możliwość korzystania z tych terenów wynika z zawartej przez BTDG w dniu 17 czerwca 2014 roku z Zarządem Portu Morskiego Gdynia S.A. umowy dzierżawy zabudowanej nieruchomości gruntowej, placów, obiektów budowlanych, budynków i pomieszczeń w budynkach zlokalizowanych przy nabrzeżach Polskim, Rotterdamskim, Stanów Zjednoczonych, Czeskim i Rumuńskim w porcie Gdynia – wyceniane prawo dostępu do infrastruktury portowej. Czas trwania umowy wynosi 30 lat liczony od dnia przejścia własności udziałów BTDG na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna tj. od dnia 1 lipca 2014 roku (najdłuższy możliwy okres z punktu widzenia przepisów prawa). Dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS miało to istotne znaczenie, gdyż zapewnia możliwość prowadzenia stabilnej działalności przeładunkowo-składowej na terenie morskiego portu w Gdyni w długim horyzoncie czasowym.

Rozpoznane w ramach transakcji zakupu udziałów BTDG aktywo niematerialne zostało wycenione do wartości godziwej za pomocą metody wielokresowej nadwyżki dochodów. Koszt kapitału przyjęty do wyceny wyniósł 16,17%. W wyniku przeprowadzonej wyceny wartość prawa dostępu do infrastruktury portowej została ustalona w wysokości 32,08 mln PLN. Okres użytkowania ww. aktywa niematerialnego jest tożsamy z okresem obowiązywania umowy dzierżawy terenów portowych.

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W 2014 roku Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS podjęła działania zmierzające do sprzedaży nieruchomości znajdującej się w centrum Szczecina wykorzystywanej na potrzeby prowadzonej działalności administracyjnej. Planowana sprzedaż ma na celu optymalizację kosztów funkcjonowania Grupy. Oferowana cena sprzedaży została ustalona na poziomie 4,25 mln PLN. Grupa zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W związku z tym powyższe aktywo zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

Przed przeklasyfikowaniem aktywów Grupy do aktywów przeznaczonych do sprzedaży dokonano odpisu ich wartości do wysokości wartości godziwej (oferowanej ceny sprzedaży). Odpis z tego tytułu w wysokości 0,49 mln PLN został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych dochodów całkowitych w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Poniżej zaprezentowano kategorie aktywów zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży:

	31.12.2014	31.12.2013
Składniki czesowych aktywów trwałych	4 250 000	-

17. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	3 043 947	3 285 524
Towary	2 156	55 635
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	658 142	-
Produkty gotowe	351 475	569 295
Razem wartość netto zapasów	4 055 765	3 910 458

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

Stan odpisów aktualizujących zapasy w trakcie 2014 roku przedstawiał się następująco:

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia 2014	509 705	493 478
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	383 714	516 188
Odebrany odpis w kosztach sprzedanych produktów	(465 186)	(274 141)
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	4 165	-
Odebrany odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	(4 403)	(125 520)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia 2014	427 995	509 705

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

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych	10 561 067	14 392 952
należności z tytułu dostaw i usług	6 176 975	14 348 952
inne należności niefinansowe	4 382 092	44 000
Należności od pozostałych jednostek	149 101 409	92 352 810
należności z tytułu dostaw i usług	127 261 364	74 703 713
pożyczki udzielone	10 750	10 938
zaliczki na zapasy	1 220	4 177 378
zaliczki na wartości niematerialne	171 939	-
należności z tytułu podatków	11 074 971	7 504 066
inne należności niefinansowe	7 964 972	4 639 230
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	2 816 193	1 317 435
- koszty gminumeryły szerepiem	17 096	16 073
- koszty usług	51 219	13 368
- koszty ubezpieczeń	1 041 902	401 363
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	98 610	27 171
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	1 407 366	859 519
Należności brutto	159 662 476	106 745 762
Odpis aktualizujący należności	(10 952 607)	(5 124 394)
Należności ogółem (netto)	148 709 869	101 621 368
Skasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności została przedstawiona poniższe zestawienia:

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	5 124 394	4 376 241
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	5 103 752	-
Zwiększenie	2 732 389	1 790 585
Rozwiązanie	(2 012 648)	(1 042 353)
Stan na koniec okresu	10 952 607	5 124 394

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	66 917 999	42 138 388
Lokaty krótkoterminowe	6 942 953	5 574 686
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 760 943	47 713 074
Skasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-

	31.12.2014	31.12.2013
środki w PLN	59 440 082	34 150 299
środki w EUR	21 922 726	12 629 168
środki w USD	1 066 360	642 346
środki w innych walutach	331 775	91 263
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 760 943	47 713 074
Skasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, długoterminowe aktywa finansowe

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział - stan na 31.12.2014	Udział - stan na 31.12.2013
RCT Sp. z o.o.	Szczecin	Sprzedaż paliw ciekłych, stałych i gazowych oraz produktów pochodnych	40%	40%
RCS Shipping Co. Ltd.	Antigua i Barbuda	Międzynarodowa ekspedycja towarów	50%	50%

Jednostka stowarzyszona	Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014	Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013
RCT Sp. z o.o.	576 542	722 259
RCS Shipping Co. Ltd.	570 916	369 104

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

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

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Stan na początek okresu obrotowego	1 091 393	1 182 565
Udział w wyniku finansowym	337 702	(95 957)
Różnice kursowe z przeliczeń	18 653	4 795
Stan na koniec okresu obrotowego	1 447 758	1 091 393

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dzień 31 grudnia 2013 roku wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek:

	RCT Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.
31.12.2014		
Aktywa trwałe	34 586	3 725 881
Aktywa obrotowe	13 800 893	1 123 802
Zobowiązania długoterminowe	32 555	620 914
Zobowiązania krótkoterminowe	12 350 618	2 457 637
Przychody	14 057 357	8 484 035
Wynik netto	(353 618)	966 237
31.12.2013		
Aktywa trwałe	6 590	3 209 987
Aktywa obrotowe	17 004 475	1 250 695
Zobowiązania długoterminowe	18 414	751 671
Zobowiązania krótkoterminowe	15 186 929	2 930 965
Przychody	30 661 778	8 111 529
Wynik netto	(279 038)	31 315



21. Połączenie jednostek gospodarczych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok zawiera rozliczenie nabycia Grupy Kapitałowej C.Hartwig Gdynia oraz Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa C.Hartwig Gdynia:

W dniu 3 stycznia 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 75% akcji C.Hartwig Gdynia S.A. Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze realizacji dwóch przedwstępnych warunkowych umów nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000 posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych C.Hartwig, co stanowiło 75% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniało do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu C.Hartwig. Łączna cena nabycia akcji C.Hartwig wyniosła 15 mln PLN. Pozostałe akcje są własnością pracowników oraz Skarbu Państwa.

C.Hartwig jest jedną z czołowych firm spedycyjnych w Polsce specjalizującą się w przewozach morskich, lądowych, oraz usługach logistycznych. Włączenie C.Hartwig do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, ma na celu umocnienie jej pozycji na rynku, poszerzenie geograficznie zakresu działań i pozwoli zaoferować klientom szerszy wachlarz świadczonych usług.

Na dzień objęcia kontroli w spółce C.Hartwig Gdynia S.A. dokonano weryfikacji wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ww. podmiotu oraz należących do niego spółek zależnych. W ramach procesu połączenia Grupa zidentyfikowała aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego C.Hartwig Gdynia (szczegóły w punkcie 15 niniejszego sprawozdania).

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej C.Hartwig została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

	Wartość godziwa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	19 515 965
Nieruchomości inwestycyjne	17 446 560
Pozostałe aktywa trwałe	2 089 732
Znak towarowy	13 947 264
Pozostałe wartości niematerialne	86 000
Zapasy	313 963
Należności handlowe i pozostałe	37 991 900
Środki pieniężne	5 757 214
Suma aktywów	87 168 588
Akcje własne C.Hartwig Gdynia S.A.	(2 417 807)
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	12 959 644
Zobowiązania handlowe i pozostałe	71 057 323
Suma pasywów	81 599 160
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	15 569 428

Wartość godziwa należności na dzień nabycia Grupy Kapitałowej C.Hartwig wyniosła 37,99 mln PLN. Nabyte należności to przede wszystkim należności handlowe (37,4 mln PLN). Wartość brutto należności handlowych wyniosła 43,29 mln PLN, należności te zostały objęte opisem aktualizującym ich wartość w wysokości 5,89 mln PLN. Wartość godziwa zobowiązań na dzień nabycia Grupy wyniosła 81,02 mln PLN. Nabyte zobowiązania to głównie długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 14,03 mln PLN, zobowiązania handlowe w wysokości 54,54 mln PLN oraz rezerwy w kwocie 11,58 mln PLN.

W wyniku przejęcia GK C.Hartwig została rozpoznana wartość firmy:

Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(15 569 428)
Udziały niedające kontroli	2 394 301
Cena nabycia	15 000 000
Wartość firmy	1 824 873

Rozpoznana wartość firmy odzwierciedla potencjalne korzyści jakie upatrywane są z połączenia aktywów oraz obszarów działalności Grupy C.Hartwig Gdynia z działalnością Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Największe znaczenie w tym obszarze ma dla Grupy większy potencjał zwiększania marż operacyjnych w łańcuchu logistycznym, a także możliwość tworzenia spójnej i kompleksowej oferty handlowej.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS wycenia niekontrolujące udziały w nabytej Grupie Kapitałowej w wartości proporcjonalnego udziału udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej Grupy Kapitałowej.

Wydatki związane z nabyciem C.Hartwig Gdynia S.A. spółki kształtował się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	15 000 000
Przejęcie środków pieniężne	5 757 214
Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	20 757 214

Koszty transakcyjne związane z nabyciem spółki, które zostały poniesione przez Grupę w kwocie 44 tys. PLN zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

Kwota przychodów i zysk netto GK C.Hartwig Gdynia od dnia jej przejęcia tj. 3 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła odpowiednio 249,13 mln PLN oraz 3,48 mln PLN. Kwoty te zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów sporządzonym za okres 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.:

W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przeniesienie własności udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. (BTDG) nabytych w wyniku zawarcia w dniu 26 czerwca 2014 roku z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. umowy nabycia 24.553 udziałów BTDG o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BTDG. Łączna cena nabycia ww. udziałów BTDG wyniosła 58,65 mln PLN.

Nabycie Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. miało na celu dalszą ekspansję Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, umocnienie pozycji na rynku spedycji morskiej i kolejowej w północnej Polsce, a BTDG daje podstawy dalszego rozwoju prowadzonej działalności.

Na dzień objęcia kontroli tj. 1 lipca 2014 roku w spółce Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. dokonano weryfikacji wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ww. podmiotu oraz należących do niego spółek zależnych. W ramach procesu połączenia Grupa zidentyfikowała aktywa niematerialne w postaci wyłącznego prawa dostępu do infrastruktury portowej spółki Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. (szczegóły w punkcie 15 niniejszego sprawozdania).

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań w BTDG została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

	Wartość godziwa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	36 334 672
Pozostałe aktywa trwałe	2 628 837
Prawo do korzystania z infrastruktury portowej	32 083 000
Pozostałe wartości niematerialne	350 877
Zapasy	946 496
Należności handlowe i pozostałe	9 179 290
Środki pieniężne	9 029 196
Suma aktywów	89 552 358
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	34 021 964
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 956 178
Suma pasywów	42 978 142
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	46 574 216

Wartość godziwa należności na dzień nabycia BTDG wyniosła 8,18 mln PLN. Nabyte należności to przede wszystkim należności handlowe (6,08 mln PLN). Wartość brutto należności handlowych wyniosła 6,11 mln PLN, należności te zostały objęte opisem aktualizującym ich wartość w wysokości 0,3 mln PLN. Wartość godziwa zobowiązań na dzień nabycia spółki wyniosła 42,99 mln PLN. Nabyte zobowiązania to głównie dług i krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 14,76 mln PLN, zobowiązania handlowe w wysokości 1,13 mln PLN oraz rezerwy w kwocie 21,45 mln PLN.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

W wyniku przejęcia BTDG została rozpoznana wartość firmy:

Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(46 574 216)
Cena nabycia	57 830 000
Wynagrodzenie warunkowe	819 987
Wartość firmy	12 075 771

Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki BTDG z działalnością Grupy. Dzięki zakupowi terminala BTDG Grupa oczekuje umocnienia swojej pozycji na rynku spedycji morskiej i kolejowej, a także dalszą ekspansję terytorialną. Dodatkowe korzyści upatrywane są w zwiększeniu udziału w rynku przeładunków portowych w Polsce. W sytuacji posiadania Portu Handlowego Świnoujście na zachodzie Polski oraz terminala BTDG w Trójmieście Grupa będzie miała lepszą kontrolę nad zarządzaniem strumieniem ładunków pomiędzy portami w celu pełnej optymalizacji handlowej, operacyjnej, transportowej.

Zgodnie z zawartą z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. umową cena nabycia udziałów zostanie skorygowana o równowartość zysku netto wykazanego przez spółkę BTDG w okresie posiadania udziałów przez ZMPG tj. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku (wynagrodzenie warunkowe). Wynagrodzenie warunkowe w wysokości 819 987 PLN zostało ustalone na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego przez BTDG na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym nastąpiło przeniesienie własności udziałów, zbadanego przez biegłego rewidenta wskazanego przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Zapłata korekty ceny nabycia udziałów nastąpi w terminie 60 dni roboczych od daty Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe BTDG za rok obrotowy 2014.

Wydatki związane z przejęciem Spółki do dnia 31 grudnia 2014 roku kształtował się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	(57 830 000)
Przejęte środki pieniężne	9 029 166
Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	(48 800 834)

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione przez Grupę w kwocie 587,40 tys. PLN zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

W okresie od objęcia kontroli w spółce Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2014 roku przychody i zysk netto spółki ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów wyniosły odpowiednio 36,57 mln PLN oraz 2,53 mln PLN. Jeżeli nabycie spółki miało miejsce 1 stycznia 2014 roku, to według szacunków Zarządu skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku wyniosłyby 858,09 mln PLN, a skonsolidowany zysk netto za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2014 roku wyniosłyby 33,74 mln PLN (zysk EBITDA wyniosłyby 85,7 mln PLN). Przy ustalaniu tych wielkości Zarząd przyjął założenie, iż ustalone korekty wartości godziwej, które powstały na dzień połączenia byłyby takie same, gdyby nabycie spółki nastąpiło 1 stycznia 2014 roku.

22. Zbycie jednostki zależnej

W dniu 18 grudnia 2014 roku spółka zależna Deutsche Binnenreederei AG zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Elbe Rijn Lloyd B.V., stanowiące 51% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki. Aktywa netto zbytego podmiotu na dzień jego sprzedaży wynosiły 0,52 mln EUR. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w sprawozdaniu z wyniku finansowego i dochodów całkowitych w pozycji pozostałe przychody operacyjne w kwocie 3,29 mln PLN. Całkowita wartość środków pieniężnych za sprzedane udziały wynosiła 0,97 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo niespłaconych należności z tytułu sprzedanych udziałów wyniosło 3,32 mln PLN. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2014 przepływy netto w kwocie – 360 PLN z tytułu opisanej powyżej transakcji zostały ujęte w pozycji sprzedaż pozostałych aktywów finansowych. Do dnia utraty kontroli spółka Elbe Rijn Lloyd B.V. była konsolidowana metodą pełną.

23. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	za rok zakończony 31 grudnia 2014	za rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 681 525	27 170 353
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	1 427 060	1 346 230
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	1 427 060	1 346 230
Podstawowy zysk na akcję	20,79	20,18
Rozwodniony zysk na akcję	20,79	20,18

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały spełnione warunki określone w programie motywacyjnym dla kluczowego personelu i opcje na akcje nie zostały objęte. W związku z powyższym podstawowy i rozwodniony zysk na akcje są sobie równe.

24. Dywidenda

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna mając na względzie zarówno stabilną sytuację finansową Spółki i zapewnione finansowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto za rok 2013 w następujący sposób:

- część zysku Spółki, w kwocie 9.993.620,00 PLN z przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- pozostała część zysku Spółki, w kwocie 15.998.736,33 PLN z przeznaczeniem na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, które odbyło się w dniu 23 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu co do sposobu podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2013. 26 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 rok przeznacząc kwotę 9.993.620 PLN na wypłatę dywidendy (co stanowiło 7 zł na jedną akcję), pozostała część zysku w kwocie 15.998.736,33 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 czerwca 2014 roku. Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za 2014 rok.

25. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

25.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	wartość akcji/ udziałów	udział w % w kapitale podstawowym	udział w % w liczbie głosów
Fundusz Inwestycyjny S.A. Warszawa	1 794 639,62	84,32%	84,32%
- bezpodzielnie	1 650 069,62	80,38%	80,38%
- pośrednio	99 940,00	3,64%	3,64%
IRN II S.A.R.L. Luksemburg	236 720,06	8,80%	8,80%
MetLife Overseas Fundusz Emerytalny*	210 883,62	9,85%	9,85%
PTE Allianz Polska S.A.**	168 880,18	5,72%	5,72%
Pozostałi Akcjonariusze	322 891,50	11,48%	11,48%
	2 141 187,28	100%	100%

* Fundusz EM i/o w całości kontrolowany przez PTE S.A. na MetLife Overseas Fundusz Emerytalny S.A. (z siedzibą w Polsce PTE S.A.)

** Akcjonariusz posiadał udziały w OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 22 grudnia 2014 roku.

	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak

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

Kapitał zakładowy Spółki może zostać warunkowo podwyższony o wartość 73.326,72 PLN. Dzieli się on na 38.191 akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 PLN każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 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 A38191 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.



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

25.2. Pozostałe kapitały

Na dzień 1 stycznia 2014 roku	7 794 166
Rozliczenie programu motywacyjnego	151 587
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(1 066 692)
Inne	(308 017)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	5 671 044
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 983 068
Sprzedaż spółki zależnej	(1 469 344)
Rozliczenie programu motywacyjnego	451 970
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	905 244
Inne	(78 772)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	7 794 166

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

25.3. Zyski zatrzymane

Na dzień 1 stycznia 2014	183 809 136
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	29 681 528
Wypłata dywidendy	(9 253 889)
Inne	307 986
Na dzień 31 grudnia 2014	203 844 800
Na dzień 1 stycznia 2013	188 528 383
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	27 170 383
Wypłata dywidendy	(4 024 628)
Inne	137 028
Na dzień 31 grudnia 2013	183 809 136

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

25.4. Udziały niekontrolujące

Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 605 129
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(536 021)
Udziały niekontrolujące w wyniku jednostek zależnych	3 239 803
Nabycie spółki C.Hartwig Gdynia S.A.	2 394 301
Sprzedaż spółki zależnej	(1 274 424)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(1 080 695)
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych	298 574
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	26 646 767



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Na dzień 1 stycznia 2013 roku	26 012 815
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(1 450 551)
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	1 162 992
Sprzedaż spółki zależnej	1 111 795
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(3 374 174)
Różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych	142 552
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 605 129

W 2014 roku zakupiono udziały spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. od indywidualnych posiadaczy oraz dokonano przymusowego umorzenia udziałów Rentrans Cargo Sp. z o.o. 3 stycznia 2014 roku Grupa nabyła pakiet kontrolny w akcji w GK C.Hartwig Gdynia, a następnie zwiększyła swój udział w tej spółce do 87,9%. Wyniku tych transakcji nastąpił wzrost udziału w kapitale ww. spółek, co wpłynęło na obniżenie wartości kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym. Różnica pomiędzy zmniejszeniem wartości udziałów niekontrolujących a przekazaną zapłatą za dodatkowe udziały została ujęta w pozycji „pozostałe kapitały”. Szczegóły dotyczące wpływu tych transakcji na kapitał GK OT LOGISTICS przedstawiają poniższe zestawienia:

	Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.
Przekazana zapłata za dodatkowe udziały	20 550
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	63 248
Pozostałe kapitały	37 698
	Rentrans Cargo Sp. z o.o.
Przekazana zapłata za umorzone udziały	604 050
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	650 320
Pozostałe kapitały	246 270
	C.Hartwig Gdynia S.A.
Nabycie akcji własnych C.Hartwig Gdynia S.A.	2 417 788
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	167 129
Pozostałe kapitały	(2 250 640)

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

31.12.2014	Deutsche Seereederei AG	GK Rentrans Cargo	Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	Rentrans East Sp. z o.o.	GK C.Hartwig
Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	19,92%	31,59%	5,43%	50,00%	12,09%
Aktywa trwałe	70 016 880	18 144 134	71 903 598	8 480 758	46 590 430
Aktywa obrotowe	57 535 854	40 589 983	22 585 897	1 028 111	41 884 434
Zobowiązania długoterminowe	30 373 007	3 355 948	28 628 740	121 757	5 127 947
Zobowiązania krótkoterminowe	28 777 032	31 238 584	22 759 579	2 630 142	58 909 781
Aktywa netto	47 903 817	25 148 287	44 911 186	7 758 581	22 227 436
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	8 188 043	9 406 188	2 437 914	3 878 486	2 981 837
Przychody ze sprzedaży	203 499 528	154 418 929	90 063 601	25 973 215	249 130 592
Zysk netto	8 202 008	3 097 579	7 512 243	347 668	3 484 870
Inne dochody całkowite	1 250 810	86 275	-	-	288 181
Całkowite dochody ogółem	8 458 818	3 183 854	7 512 243	347 668	3 743 257
Zysk netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli	1 180 588	1 854 721	289 441	173 833	422 396
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	235 538	38 812	-	-	32 631
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 585 304	3 438 543	18 517 498	1 865 571	(5 941 953)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 239 517	1 849 507	(8 135 173)	(131 727)	9 713 737
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 990 086)	(2 917 785)	(17 482 343)	(1 569 778)	(2 783 118)
Przepływy pieniężne netto	1 834 735	2 371 815	(7 289 918)	(85 934)	978 686
Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	478 158	-	-



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

31.12.2013	GK Deutsche Einwehrenden AG	GK Rembran Cargo	Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	Rembran East Sp. z o.o.
Udziały w kapitale własnym udziałowców nieposiadających kontroli	16,92%	33,85%	5,57%	50,00%
Aktywa trwałe	79 262 332	19 173 134	82 083 110	10 442 614
Aktywa obrotowe	53 805 135	42 402 251	34 842 194	2 604 445
Zobowiązania długoterminowe	25 089 623	5 014 251	25 802 134	282 190
Zobowiązania krótkoterminowe	43 288 438	33 804 121	25 086 807	5 344 577
Aktywa netto	42 721 537	25 058 933	41 028 363	7 420 200
Kapitał udziałowców nieposiadających kontroli	8 946 629	9 234 836	2 369 981	3 794 683
Przychody ze sprzedaży	180 012 433	115 351 830	101 102 214	28 543 424
Zysk netto	(4 362 132)	2 383 823	9 983 080	434 210
Inne dochody całkowite	530 283	208 058	-	-
Całkowite dochody ogółem	(3 831 849)	2 591 881	9 983 080	434 210
Zysk netto przypadający na udziałowców nieposiadających kontroli	(238 229)	843 897	553 239	221 135
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców nieposiadających kontroli	101 465	28 938	-	-
Przebieg środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 511 002	4 308 219	13 748 524	1 319 100
Przebieg środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	245 971	4 030 542	(7 969 864)	(2 347 028)
Przebieg środków pieniężnych z działalności finansowej	(8 249 835)	(3 719 443)	(17 110 093)	1 086 206
Przebieg pieniężny netto	(3 832 295)	1 618 881	(10 961 499)	57 277
Dywidenda wypłacona udziałowcom nieposiadającym kontroli	418 048	-	568 223	-

26. Program motywacyjny

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku uprawnionymi do uczestnictwa w programie byli:

- Daniel Stachiewicz – uprawniony do objęcia 6.365 warrantów emitowanych w ramach programu motywacyjnego,
- Michał Piotrowski – uprawniony do objęcia 6.365 warrantów emitowanych w ramach programu motywacyjnego.

Wszystkie warunki wynikające z Regulaminu Programu Motywacyjnego potraktowano jako nierynkowe. Szacunkowa wartość godziwa warrantów na akcje na dzień przyznania, czyli na listopad 2012 roku wynosi 46,43 PLN. Do wyceny warrantów subskrypcyjnych zastosowano model Blacka-Scholesa. Do wyceny przyjęto następujące założenia:

- cenę akcji w wysokości 200 zł/akcję;
- zmienność akcji na poziomie mediany wskaźników odchylenia standardowego ustalonego dla spółek porównywalnych, notowanych na GPW w dniu przyznania. Oszacowanie odchylenia standardowego dokonano na podstawie dziennych stóp zwrotu notowań akcji tych



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

spółek z okresu 12 miesięcy przed dniem przyznania uprawnień, annualizowanych do rocznego odchylenia standardowego stopy zwrotu metodą pierwiastka. Wartość powyższego parametru oszacowano na poziomie 45,87%;

- stopę wolną od ryzyka na poziomie stopy procentowej 10-letnich obligacji Skarbu Państwa z dnia przyznania;
- 25% stopę dywidendy w czasie trwania warrantów subskrypcyjnych.

Rozliczenie programu motywacyjnego za 2014 rok, w proporcji do okresu nabywania uprawnień w kwocie 151.587 PLN, zostało wykazane w wyniku finansowym. Równocześnie wartość tych praw wykazywana jest w kapitale Spółki – pozostałym kapitale rezerwowym. Do dnia bilansowego nie zostały spełnione warunki programu uprawniające do objęcia warrantów.

27. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, karę, grzywny i odczkodowania	Inne rezerwy	Razem
01.01.2014	1 582 924	2 418 787	4 000 791
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 330 785	1 790 825	3 091 592
Wykorzystana	(1 121 228)	(1 256 609)	(2 377 837)
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	837 796	280 158	1 117 954
31.12.2014	2 629 358	3 203 142	5 832 500

Struktura czasowa rezerw

	31.12.2014	31.12.2013
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	5 832 500	4 000 791
Razem rezerwy	5 832 500	4 000 791

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

28. Świadczenia pracownicze

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

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe		
rezerwa na odprawy polemerne	2 055 156	-
rezerwa na odprawy emerytalne	4 016 526	498 368
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 244 671	-
Razem	9 316 353	498 368
Krótkoterminowe		
rezerwa na wynagrodzenia	3 275 000	1 291 571
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 615 880	1 911 405
rezerwa na odprawy polemerne	142 594	-
rezerwa na odprawy emerytalne	670 643	121 187
rezerwa na nagrody jubileuszowe	728 642	-
Razem	8 432 949	3 324 563

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

	Stan na dzień 1 stycznia 2014	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Długoterminowe					
rezerwa na odprawy polemerne	-	1 850 057	297 112	(32 043)	2 088 168
rezerwa na odprawy emerytalne	498 368	3 912 440	208 969	(600 291)	4 016 526
rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	5 181 557	131 925	(2 069 141)	3 244 671
Razem	498 368	10 944 414	575 006	(2 701 435)	9 316 353



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	Stan na dzień 1 stycznia 2014	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe					
rezerwa na wynagrodzenia	1 291 971	2 959 077	2 644 641	(3 221 990)	3 275 002
rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 011 425	2 416 074	1 503 351	(2 311 800)	3 615 990
rezerwa na odprawy pośmiertne	-	122 130	23 641	(5 106)	142 584
rezerwa na odprawy emerytalne	121 197	623 300	67 000	(140 644)	670 843
rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	1 164 305	45 000	(450 991)	728 542
Razem	3 324 593	6 986 682	4 378 632	(5 157 980)	5 432 949

Wzrost zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w 2014 roku wynika głównie z nabycia spółek Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. oraz C.Hartwig Gdynia S.A.

Rezerwa na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy pracownicze

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

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Rezerwa na nagrody jubileuszowe tworzona jest w tylko w jednym z podmiotów Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nagroda jubileuszowa przysługuje pracownikom spółki Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. za staż pracy. Minimalny okres zatrudnienia wymagany do nabycia uprawnień wynosi 20 lat. Na wysokość nagrody jubileuszowej wypłacanej cyklicznie co 5 lat wpływa również kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę obowiązującego w dniu 31 grudnia roku poprzedzającego nabycie prawa do nagrody jubileuszowej. W wyniku zmiany regulaminu wynagradzania w spółce C.Hartwig S.A. zrezygnowano z wypłat nagród jubileuszowych. W roku 2014 nastąpiło rozwiązanie ww. rezerwy.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, pośmiertne

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

- danych dostarczonych przez Spółkę, w tym:
 - danych według stanu na dzień 31.12.2014 roku o pracownikach zatrudnionych,
 - danych dotyczących zatrudnienia oraz rotacji pracowników w roku,
 - wartości wypłaconych świadczeń pracowniczych.
- założeń demograficznych i finansowych, w tym:
 - śmiertelności pracowników,
 - niezdolności do pracy,
 - rotacji,
 - wieku emerytalnego,
 - stopy wzrostu wynagrodzeń,
 - aktualnych metod wyceny rezerw.

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

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

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

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

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

	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	rezerwa na odprawy pośmiertne
1 stycznia 2014	619 555	-
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	3 947 150	1 972 227
Koszty zatrudnienia	344 016	265 888
Zyski/straty aktualizalne	49 361	(13 886)
Wypłacone świadczenia	(272 733)	(46 259)
31 grudnia 2014	4 687 369	2 187 740

Zyski/straty aktualizalne ze względu na nieistotne wartości zostały ujęte w wyniku finansowym.

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

Wartość bilansowa	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń	
	-0,5%	0,50%	-0,5%	0,50%
Rezerwy emerytalne i rentowe	4 687 369	4 653 402	4 531 813	4 653 333

29. Zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	370 911	1 378 978
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	370 911	1 378 978
inne zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	125 694 876	70 810 431
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 524 464	58 707 293
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 292 413	1 359 350
zobowiązania z tytułu podatków	3 922 000	4 259 751
zaliczki otrzymane	1 321 061	731 664
fundusze specjalne	1 597 583	1 432 039
inne zobowiązania niefinansowe	6 657 375	4 320 334
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	126 065 787	72 189 469
Skasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

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

30. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne zobowiązania finansowe

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	13 856 237	11 020 233
W okresie od 1 do 5 lat	40 655 282	26 492 095
Powyżej 5 lat	5 093 091	7 302 617
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	59 604 610	44 814 945



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

	31.12.2014	31.12.2013
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(8 706 248)	(8 584 246)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	11 821 987	8 944 896
W okresie od 1 do 5 lat	34 107 684	20 864 309
Powyżej 5 lat	4 563 691	8 501 491
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	50 493 362	36 230 696

Poniższe zestawienia przedstawiają długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy:

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 076 375	27 365 800
Kredyty bankowe	10 794 151	14 103 504
Pożyczki otrzymane od:		
- pozostałych jednostek	4 004 087	3 800 352
Obligacje długoterminowe	140 660 989	-
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	285 525 612	45 269 656

	31.12.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 821 987	8 944 897
Kredyty w rachunku bieżącym	19 199 235	16 827 709
Kredyty bankowe	2 882 652	3 110 026
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	425 535	414 045
- pozostałych jednostek	1 369 953	3 441 455
Obligacje krótkoterminowe	1 897 748	59 496 545
Inne	2 062 623	-
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	39 617 733	91 934 677

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- W lutym 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 30 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 17.02.2017 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 4 p.p. W kwietniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 30.328.542 PLN. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.
- W marcu 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 5.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 EUR każda, na łączną wartość nominalną 5 mln EUR. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Oprocentowanie obligacji jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. W sierpniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 21.594.267 PLN. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.
- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 3,9 p.p. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 99.635.938 PLN. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot.

W dniu 28 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna dokonała wykupu 60.000 trzyletnich odsetkowych zabezpieczonych obligacji Spółki na okaziciela serii A celem ich umorzenia. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniosła 60 mln PLN. Obligacje zostały wykupione w terminie wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii A. Cena wykupu była równa wartości nominalnej Obligacji i wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

Według najlepszych informacji i danych Zarządu Grupy w trakcie roku obrotowego i do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych, pożyczek oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń. Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione poniżej:

[illegible]

[illegible]



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raffaelsen Bank Polska SA	CDU40886/13	umowa o limit kredytowy	56,5 mln PLN	8,86 mln PLN (kredyt) 4,07 mln PLN (zastawiona gwarancja nadającego wykonania kontraktu)	hipoteka ustanowiona na nieruchomości Wrocław Kościelna 1a 8 apart na rzecz banku z dwukrotnym przeważaniem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 68 mln PLN, opcja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna 1a do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 64,75 mln PLN
Raffaelsen Bank Polska SA	CDU40886/113	a mowa o kredycie	8,0 mln PLN	2,88 mln PLN	hipoteka ustanowiona na nieruchomości Wrocław Kościelna 1a 8 apart na rzecz banku z dwukrotnym przeważaniem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 68 mln PLN, opcja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna 1a do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5,25 mln PLN
ING BANK SŁASKI	983031300017100	umowa o kredyt inwestycyjny	8,0 mln PLN	1,68 mln PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4,08 mln PLN, zastaw rejestrowy na samochodach Renault na East do kwoty 4,75 mln PLN
BNP Paribas Polska SA	WAP40261300208	umowa wielokrotowej linii kredytowej	40,0 mln PLN	8,15 mln PLN (kredyt w rachunku bieżącym), 2,85 mln PLN (kredyt nadzwyczajny)	hipoteka ustanowiona na nieruchomości Wrocław Kościelna 1a 8 apart na rzecz banku z dwukrotnym przeważaniem na bank współfinansujący Raffaelsen Bank Polska SA do kwoty 68 mln PLN, opcja kredytowa, opcja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna 1a do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 68 mln PLN
m Bank SA	8817367028	umowa o kredyt inwestycyjny	2,6 mln PLN	1,25 mln PLN	hipoteka ustanowiona na nieruchomości Szczecin, Młociński 20 do kwoty 2,8 mln PLN, zastaw ulozebny Fantoma Cargo do kwoty 180 tys PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,25 mln PLN
Bank BGK	14/101/15/2018	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,89 mln PLN	zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barki motorowej) do kwoty 0,85 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,83 mln PLN
Bank BZG S.A.	U0000410401008 1001044 108	a mowa o kredycie w rachunku bieżącym	2,0 mln PLN	1,27 mln PLN	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,27 mln PLN, zastaw rejestrowy na maszynach oraz opcja polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3 mln PLN

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	48 777 453
opcja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
Razem	48 677 453

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy faktoringu:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	1 000 000
opcja kredytowa z kontraktu handlowego	1 000 000
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	4 500 000
Razem	6 500 000

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład GK OT LOGISTICS:

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
rodzaj zabezpieczenia	kwota
Zabezpieczenie umowy na zakup paliwa	17 500
Razem	17 500
Pozyczki, gwarancje	
rodzaj zabezpieczenia	kwota
Zabezpieczenie celne	26 781 430
Zabezpieczenia wykonania umów handlowych	4 287 788
Razem	33 048 218



Na dzień 31 grudnia 2013 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raffaell Bank Polska SA	CCR/LU4098912	umowa o limit wierzycielności	30,5 mln PLN	4,78 mln PLN (kredyt) 2,03 mln PLN (ustanowiono gwarancję należytego wykonania kontraktu)	hipoteka umowa na nieruchomości Włocławek Kołczyński 5-aga na rzecz banku z równocześnie przeniesieniem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 80 mln PLN, opłać praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Włocławek Kołczyński do kwoty 7,86 mln PLN, oświadczenie o podaniu się egzekucji do kwoty 54,75 mln PLN
Raffaell Bank Polska SA	CCR/LU4098912	umowa kredytowa	3,5 mln PLN	3,45 mln PLN	hipoteka umowa na nieruchomości Włocławek Kołczyński 5-aga na rzecz banku z równocześnie przeniesieniem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 80 mln PLN, opłać praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Włocławek Kołczyński do kwoty 7,86 mln PLN, oświadczenie o podaniu się egzekucji do kwoty 5,25 mln PLN
ING BANK S.A.	8632013/000017/000	umowa o kredyt inwestycyjny	3,3 mln PLN	2,47 mln PLN	hipoteka umowa na nieruchomości do kwoty 15 mln PLN, oświadczenie o podaniu się egzekucji do kwoty 4,95 mln PLN, zestaw rejestrowy na udziałach Restars East do kwoty 4,75 mln PLN
ING BANK S.A.	8632013/000022/000	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	8 mln PLN	5,75 mln PLN	hipoteka umowa na nieruchomości do kwoty 15 mln PLN, oświadczenie o podaniu się egzekucji do kwoty 9 mln PLN, przelew wierzycielności handlowych od kontrahentów na rzecz banku do kwoty 8 mln PLN, zestaw rejestrowy na udziałach Restars East do kwoty 4,75 mln PLN
ING BANK S.A.	PT/8632013/000004/000	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	2,8 mln PLN	2,00 mln PLN	zestaw rejestrowy na udziały, opłać polisy ubezpieczeniowej do kwoty 2,8 mln PLN
BNP Paribas Polska SA	WAW/402013/000003	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	40,0 mln PLN	5,04 mln PLN (kredyt w rachunku bieżącym), 3,1 mln PLN (kredyt w rachunku bieżącym)	hipoteka umowa na nieruchomości Włocławek Kołczyński 5-aga na rzecz banku z równocześnie przeniesieniem na bank współfinansujący Raffaele Bank Polska SA do kwoty 80 mln PLN, opłać wierzycielności, opłać praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Włocławek Kołczyński do kwoty 7,86 mln PLN, oświadczenie o podaniu się egzekucji do kwoty 86 mln PLN
BBE Bank SA	0817307/201	umowa o kredyt inwestycyjny	2,4 mln PLN	1,4 mln PLN	hipoteka umowa na nieruchomości Szczecin, Manuski 20 do kwoty 2,5 mln PLN, zestaw udziałów Restars Carga do kwoty 100 tys PLN
Bank BGK	1410115702/0	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	1,07 mln PLN	zestaw fakt (2 szt pchaczy, 3 barki pchaw, 1 szt barki motorowej), opłać polisy ubezpieczeniowej do kwoty 2,80 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,07 mln PLN

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	31 623 475
opłać praw z polisy ubezpieczeniowej	500 000
Razem	32 523 475

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu emisji obligacji:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
hipoteka na nieruchomości	99 545 247
hipoteka morska na flocie	19 903 804
Razem	79 449 051

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład GK OT LOGISTICS:

Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	
rodzaj zabezpieczenia	kwota
Zabezpieczenie umowy na zakup paliwa	17 500
Razem	17 500
Poreczenia, gwarancje	
rodzaj zabezpieczenia	kwota
Zabezpieczenie celne	100 000
Zabezpieczenia wykonania umów handlowych	2 183 500
Razem	2 283 500

32. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalań regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnętrznych organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez organy administracji państwowej. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku dokonano rozliczeń podatkowych w odpowiedniej wysokości.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2014 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	166 130	161 596	161 596	161 596	-	-	650 915
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 245 214)	(510 292)	-	-	-	-	(2 055 806)
Kredyty bankowe	(1 474 359)	(1 055 740)	(1 055 740)	(736 064)	(577 047)	-	(4 898 950)
Otrzymane pożyczki	(1 764 436)	(1 415 452)	(1 196 783)	(555 632)	(536 970)	-	(5 768 575)
Razem	(4 317 931)	(3 119 889)	(2 089 928)	(1 130 351)	(1 414 017)	-	(12 072 118)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	73 760 943	-	-	-	-	-	73 760 943
Kredyty bankowe	(20 596 528)	(2 916 850)	(1 825 820)	(1 510 201)	(1 107 089)	-	(27 956 088)
Obowiązki	(1 587 748)	-	(50 700 352)	(96 960 847)	-	-	(151 558 747)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(10 576 772)	(9 663 455)	(6 510 374)	(7 601 055)	(7 322 505)	(4 968 691)	(48 842 655)
Razem	40 889 895	(12 580 108)	(61 036 346)	(106 271 903)	(8 429 594)	(4 968 691)	(154 996 147)

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2013 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Udzielone pożyczki	1 039 391	156 334	156 334	156 334	156 334	156 334	1 531 061
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 945 224)	(1 756 778)	(899 799)	-	-	-	(4 601 801)
Kredyty bankowe	(3 906 936)	(1 597 841)	(1 027 230)	(1 027 230)	(716 187)	(581 484)	(8 836 888)
Otrzymane pożyczki	(3 855 498)	(961 858)	(1 012 459)	(773 222)	(236 444)	(814 366)	(7 655 850)
Razem	(8 671 268)	(4 160 143)	(2 761 154)	(1 842 118)	(796 297)	(1 217 496)	(19 268 478)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	47 713 074	-	-	-	-	-	47 713 074
Kredyty bankowe	(15 630 800)	(2 490 420)	(2 850 820)	(1 759 399)	(1 226 022)	(1 107 089)	(25 094 350)
Obowiązki	(59 496 545)	-	-	-	-	-	(59 496 545)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(6 896 872)	(5 771 951)	(4 594 708)	(3 965 777)	(3 893 295)	(6 501 491)	(31 623 894)
Razem	(34 510 943)	(8 262 371)	(7 245 328)	(5 755 176)	(5 119 317)	(7 608 580)	(68 591 715)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej na zysk netto przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5%.

	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	73 760 943	368 806	(368 806)
Zobowiązania finansowe	(226 357 050)	(1 141 768)	1 141 768
	(154 996 107)	(772 963)	772 963

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej i jej wpływ na zysk netto Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5% na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiała się następująco:

	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	47 713 074	238 566	(238 566)
Zobowiązania finansowe	(116 214 769)	(591 074)	591 074
	(68 501 715)	(352 508)	352 508



33.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN
Środki pieniężne EUR	2 539 145	10 622 540	2 735 112	11 343 056
Środki pieniężne USD	254 109	891 211	213 262	842 348
Należności z tytułu dostaw i usług EUR	7 308 878	31 152 631	5 077 406	21 057 015
Należności z tytułu dostaw i usług USD	277 878	873 885	209 042	829 836
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług EUR	(2 386 536)	(10 171 263)	(1 859 511)	(4 384 002)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług USD	(427 756)	(1 500 225)	(318 070)	(1 060 754)
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	7 461 684	31 893 836	6 753 936	28 686 989
Razem ekspozycja na ryzyko USD	104 829	364 851	193 325	311 218

Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2014 roku, wpłynęłaby na wzrost/ spadek zysku netto 1,59 mln PLN (1,4 mln PLN w 2013 roku). W przypadku zmiany kursu USD/PLN wpływ ten wyniósłby 18,24 tys. PLN (15,56 tys. PLN w 2013 roku).

Grupa nie posiada kredytów i leasingów udzielonych w walutach obcych. Wpływ na ryzyko walutowe Grupy może mieć przeprowadzona w 2014 roku emisja trzyletnich obligacji w EURO na łączną wartość nominalną 5 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2014 roku obligacje wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu, a ich wartość wyniosła 5,07 mln EUR/21,59 mln PLN.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursu waluty i jej wpływ na zysk netto Grupy w odniesieniu do wyemitowanych obligacji w euro przy założeniu zmiany kursu waluty o +/- 5% na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa		Zmiana kursu walutowego	
	EUR	PLN	+5%	-5%
Różne papiery wartościowe (EUR)	(5 006 341)	(21 084 267)	(1 079 713)	1 079 713

33.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko kredytowe powstaje również w przypadku środków pieniężnych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W przypadku instytucji finansowych Grupa korzysta z usług renomowanych jednostek. Środki pieniężne utrzymywane są głównie w bankach: Raiffeisen Bank Polska S.A., BNP Paribas S.A.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	122 487 732	83 928 272
Środki pieniężne	73 760 943	47 713 074
Pozostałe aktywa finansowe	1 365 723	1 983 962
Razem	197 644 398	133 544 908

Pozostałe aktywa finansowe w całości dotyczą pożyczek, które nie utraciły wartości i nie są przeterminowane.

Poniżej przedstawiona została analiza wiekowania należności narażonych na ryzyko kredytowe:

Należności z tytułu dostaw i usług:	31.12.2014	31.12.2013
Nieprzeterminowane	94 105 493	49 180 618
Przeterminowane:		
- do jednego miesiąca	18 805 606	16 812 025
- powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	4 969 867	10 421 213
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 409 245	3 029 387
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 040 568	2 334 047
- powyżej 1 roku	1 156 955	2 140 982
Razem	122 487 732	83 928 272

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostało przedstawione w punkcie 18.

33.4. Ryzyko płynności

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

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2014 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 295 374	-	-	-	-	-	110 295 374
Kredyty bankowe i pożyczki	23 935 374	5 387 842	4 077 143	2 802 147	2 521 107	-	38 623 613
Dłużne papiery wartościowe	1 867 748	-	50 700 352	98 960 647	-	-	151 558 747
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 821 886	10 473 750	8 510 374	7 801 055	7 322 506	4 968 691	50 868 362
Inne zobowiązania finansowe	2 062 624	-	-	-	-	-	2 062 624
Razem	149 913 186	15 861 592	63 287 669	100 563 849	9 843 613	4 968 691	353 438 720



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 110,3 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 19,19 mln PLN.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2013 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 086 271	-	-	-	-	-	60 086 271
Kredyty bankowe i pożyczki	23 593 235	5 050 119	4 690 309	3 588 851	2 180 653	2 482 921	41 587 088
Długie papiery wartościowe	59 496 545	-	-	-	-	-	59 496 545
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 844 896	7 630 729	5 494 507	3 966 777	3 893 295	6 501 481	36 230 685
Razem	152 020 947	12 680 848	10 184 816	7 555 628	6 073 948	8 984 412	197 409 599

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 60,09 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 16,63 mln PLN.

34. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

Wartości wyżej wymienionych wskaźników przedstawiały się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Dług netto	169 362 402	88 801 259
EBITDA	81 961 790	71 610 133
Wskaźnik długu netto do EBITDA	2,07	1,25
Zobowiązania ogółem	440 307 576	252 037 740
Aktywa ogółem	711 690 213	501 180 705
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	62%	50%
EBITDA	81 961 790	71 610 133
Przychody ze sprzedaży	631 792 527	490 401 458
Wskaźnik rentowności finansowej	10%	15%

Wartości zaprezentowanych wskaźników mieściły się w założeniach finansowych Grupy.

35. Instrumenty finansowe

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



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

Aktywa finansowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	208 608 975	151 326 657
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 752 158	1 730 847
Razem	210 361 133	153 057 504
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług	133 452 309	96 710 021
Pożyczki udzielone i inne aktywa finansowe	1 395 723	7 903 582
Udziały i akcje	1 752 158	1 730 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 762 943	47 713 074
Razem	210 361 133	153 057 504
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31.12.2014	31.12.2013
Obligacje	151 558 747	59 496 545
Kredyty i pożyczki bankowe	38 623 613	41 587 091
Zobowiązania handlowe	110 235 374	60 086 271
Leasing finansowy i pozostałe zobowiązania finansowe	52 960 986	36 230 697
Razem	353 438 720	197 400 604
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 788 238	17 063 856
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 835 375	23 593 235
Długie papiery wartościowe długoterminowe	149 660 958	-
Długie papiery wartościowe krótkoterminowe	1 897 748	59 496 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110 235 374	60 086 271
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	36 076 376	27 385 800
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	13 864 610	8 544 607
Razem	353 438 720	197 400 604

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter. W przypadku należności handlowych wartość bilansowa uwzględnia utworzone przez Grupę odpisy aktualizujące ich wartość (nota 18),
- leasing finansowy, kredyty bankowe, inne zobowiązania finansowe, udziały i akcje, inne aktywa finansowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej,
- obligacje – wyemitowane przez Grupę obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Na dzień bilansowy ich wartość nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki i należności - przychody z tytułu odsetek	840 698	1 171 470
Odsetki od środków pieniężnych	485 552	581 168
Odsetki od należności	355 146	590 302
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu - koszty z tytułu odsetek	(13 259 861)	(10 464 539)
Odsetki od kredytów	(2 381 922)	(2 637 687)
Odsetki od zobowiązań finansowych	(2 360 577)	(2 503 802)
Odsetki od obligacji	(8 589 317)	(4 944 890)
Odsetki od zobowiązań pozostałych	(428 045)	(381 200)
Razem	(12 419 163)	(9 293 069)



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Jednostki stowarzyszone, w tym:	8 483 675	6 684 849
Trade Trans Spedition GmbH	5 635 031	4 347 601
RCT Sp. z o.o.	2 733 874	2 037 415
RCS Shipping Co Ltd	114 770	299 833
Jednostki powiązane poprzez posiadanie znaczącego wpływu na jednostki zależne Grupy, w tym:	1 466 609	630 489
PS Trade Trans Sp z o.o.	1 466 609	630 409
Pozostałe podmioty powiązane	597 489	549 411
Razem	10 547 773	7 864 669
Zakup	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Jednostki stowarzyszone, w tym:	6 656 607	6 386 162
Trade Trans Spedition GmbH	333 438	347 155
RCT Sp. z o.o.	-	31 749
RCS Shipping Co Ltd	6 323 169	6 007 269
Jednostka dominująca wyższego szczebla oraz jednostki powiązane poprzez posiadanie znaczącego wpływu na jednostki zależne Grupy, w tym:	3 445 390	5 207 094
PS Trade Trans Sp z o.o.	3 238 387	5 006 080
I Fundusz Mistroł S. A.	206 953	201 014
pozostałe podmioty powiązane	755 021	761 645
Razem	10 857 006	12 354 901
Należności	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki stowarzyszone, w tym:	9 349 438	12 940 107
Trade Trans Spedition GmbH	3 305 522	1 994 215
RCT Sp. z o.o.	6 033 372	10 736 458
RCS Shipping Co Ltd	10 544	209 434
Jednostka dominująca wyższego szczebla oraz jednostki powiązane poprzez posiadanie znaczącego wpływu na jednostki zależne Grupy, w tym:	44 258	85 999
PS Trade Trans Sp z o.o.	258	41 930
I Fundusz Mistroł S. A.	44 000	44 000
pozostałe podmioty powiązane	1 057 895	1 237 709
Razem należności od podmiotów powiązanych	19 451 501	14 263 006
Zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki stowarzyszone, w tym:	306 367	238 637
Trade Trans Spedition GmbH	32 818	51 385
RCS Shipping Co Ltd	216 549	167 252
Jednostka dominująca wyższego szczebla oraz jednostki powiązane poprzez posiadanie znaczącego wpływu na jednostki zależne Grupy, w tym:	-	1 123 909
PS Trade Trans Sp z o.o.	-	1 122 252
I Fundusz Mistroł S. A.	-	1 657
pozostałe podmioty powiązane	61 624	16 432
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	370 991	1 378 978

Dodatkowo Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 1,162,691 PLN (1,360,747 PLN na 31.12.2013 r.). Spółka RTS Shipping Co Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, której saldo na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 425,535 PLN (na 31.12.2013r. 414,044 PLN).

Należności i zobowiązania wykazane na 31 grudnia 2014 roku zostaną uregulowane w formie płatności.



37. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2013 roku oraz w 2014 roku nie wystąpiły żadne transakcje z udziałem członków Zarządu. Nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

38. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2014 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie zasadnicze	Nagrody	Odpisy	Świadczenia dodatkowe*	Wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Piotr Pawłowski	Prezes Zarządu	05.03 - 31.12.2014	308 792	300 000	-	1 080	-	607 852
Piotr Pawłowski	Wiceprezes Zarządu	01.01 - 04.03.2014	83 238	-	-	220	-	83 458
Daniel Stachewicz	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	408 000	400 000	-	10 740	21 420	850 160
Łecki Jędrzej	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	408 000	200 000	-	7 080	-	615 080
Piotr Chajdrowski	Prezes Zarządu	01.01 - 04.03.2014	158 118	-	445 459	1 905	10 864	617 336
RAZEM			1 372 118	900 000	445 459	16 055	42 114	2 775 744

*Świadczenia dodatkowe typu opłata medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2013 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	Okres zatrudnienia	Wynagrodzenie zasadnicze	Nagrody	Odpisy	Świadczenia dodatkowe*	Wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Piotr Chajdrowski	Prezes Zarządu	cały rok 2013	408 000	404 000	-	9 971	238 712	1 061 683
Daniel Stachewicz	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2013	408 000	404 000	-	9 510	-	821 510
Łecki Jędrzej	Wiceprezes Zarządu	12.08 - 31.12.2013	123 048	-	-	-	-	123 048
Piotr Pawłowski	Członek Zarządu	19.12 - 31.12.2013	10 539	-	-	-	-	10 539
RAZEM			949 587	808 000	-	19 481	238 712	2 016 790

*Świadczenia dodatkowe typu opłata medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2014 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2014	80 238	120 928	161 166
Piotr Olszko	Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	cały rok 2014	-	-	-
Marek Kononowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	cały rok 2014	80 238	-	80 238
Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2014	80 238	-	80 238
Artur Szczepaniak	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2014	-	-	-
Kamil Jędrzej	Członek Rady Nadzorczej	04.01 - 31.12.2014	98 371	-	98 371
Piotr Chajdrowski	Członek Rady Nadzorczej	26.08 - 22.12.2014	36 060	-	36 060
Łubiejewski Henryk	Członek Rady Nadzorczej	01.01 - 26.08.2014	23 760	-	23 760
Paweł Jaciś	Członek Rady Nadzorczej	01.01 - 19.12.2014	-	-	-
RAZEM			299 506	120 928	420 434

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2013 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały rok 2013	80 000	96 136	166 136
Piotr Olszko	Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	cały rok 2013	-	-	-
Marek Kononowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	cały rok 2013	80 000	-	80 000
Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2013	80 000	-	80 000
Artur Szczepaniak	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2013	80 000	-	80 000
Łubiejewski Henryk	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2013	80 000	-	80 000
Paweł Jaciś	Członek Rady Nadzorczej	cały rok 2013	-	-	-
RAZEM			380 000	96 136	476 136

W 2014 roku w kosztach wynagrodzeń została ujęta również kwota 151.587 PLN (w 2013 roku 451.971 PLN) dotycząca naliczonego wynagrodzenia z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS w 2014 roku kształtowało się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	3	4
Zarządy Jednostek z Grupy	19	13
Administracja	148	122
Dział sprzedaży	92	55
Plan usług	527	156
Pozostał	171	260
Razem	1 269	610

Wzrost zatrudnienia spowodowany jest rozszerzeniem Grupy Kapitałowej. W 2014 roku w wyniku nabycia nowych spółek zatrudnienie w Grupie zwiększyło się o 685 osób.

40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2014 rok jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19.

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

	2014	2013
Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego	391 443	429 679
Pozostałe usługi	22 034	55 900
Razem	413 477	485 579

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) ze spółką zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. Zgodę na połączenie wyraziła również Rada Nadzorcza Spółki w podjętej 26 lutego 2015 roku uchwale. Spółka Odra Lloyd Sp. z o.o. jest podmiotem w 100% zależnym od OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Działalność spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. obejmuje dzierżawę floty stanowiącej własność tej Spółki, cała sprzedaż natomiast skierowana jest do Spółki dominującej. Odra Lloyd Sp. z o.o. nie prowadzi działalności dedykowanej dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Zasadniczym celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS oraz długookresowo optymalizacja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Szczecin, dnia 10.03.2015 r.

Piotr Pawłowski
Przewodniczący Zarządu

Daniel Stachiewicz
Wiceprzewodniczący Zarządu

Lech Jezłomy
Wiceprzewodniczący Zarządu

Katarzyna Słomińska-Kopet
Główny Księgowy

- 5.2. Opinii i raportu biegłego rewidenta oraz raportu z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
OT LOGISTICS S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**



Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej spółki OT Logistics S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej OT Logistics S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest podmiot OT Logistics S.A. (zwany dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Szczecinie przy ulicy Moniuszki 20. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Deloitte

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 17 marca 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Charytonowicz
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12855

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Jacek Mateja
Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 10 marca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą OT Logistics S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”). Siedzibą Spółki jest Szczecin, ul. Moniuszki 20.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Szczecinie pod numerem KRS 112069.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 2.741.107 zł i dzielił się na 1.427.660 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,92 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii z badania wchodziło:

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| – Piotr Pawłowski | – Prezes Zarządu, |
| – Daniel Stachiewicz | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Lech Jeziorny | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii z badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- w dniu 4 marca 2014 roku pan Piotr Chajderowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 4 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała pana Piotra Pawłowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące podmioty:

- a) Spółka Dominująca – OT Logistics S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 10 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Odra Lloyd Sp. z o.o., Wrocław	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Katowice	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, do dnia 10 marca 2015 roku opinia z badania nie została wydana	31 grudnia 2014 r.
Rentrans East Sp. z o.o., Krówniki*	50%	Zespół Ekspertów Finansowych i Rachunkowości ZEFiR Hix Sp. z o.o, opinia ze zwróceniem uwagi	31 grudnia 2014 r.
Odratrans Porty Sp. z o.o., Wrocław	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., Bydgoszcz	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o., Wrocław	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Deutsche Binnenreederei AG, Berlin	81,08%	Deloitte & Touche GmbH, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o., Świnoujście	94,57%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Rentrans Cargo Sp. z o.o., Szczecin	68,41%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, do dnia 10 marca 2015 roku opinia z badania nie została wydana	31 grudnia 2014 r.
RCI Sp. z o.o., Szczecin*	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
RTS Shipping Co Ltd, Saint John's, Antigua i Barbuda*	80%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
C.Hartwig Gdynia S.A., Gdynia	87,90%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Poltrans Internationale Spedition GmbH, Hamburg, Niemcy*	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
PSA Transport Ltd., Felixstowe, Wielka Brytania*	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Amerpol International Inc., Nowy Jork, Stany Zjednoczone*	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
C.Hartwig Finance Sp. z o.o. w likwidacji, Gdynia*	100%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.
Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o., Gdynia	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.

* wskazany % własności, stanowi udział, jaki w oznaczonej spółce posiada jednostka bezpośrednio zależna od jednostki dominującej

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
RCT Sp. z o.o., Szczecin*	40%	„RE FIN” Kancelaria Audytorska, opinia bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
RCS Shipping Co Ltd, Saint John's, Antigua i Barbuda*	50%	Spółka nie podlegała badaniu	31 grudnia 2014 r.

* wskazany % własności, stanowi udział, jaki w oznaczonej spółce posiada jednostka bezpośrednio zaliczna od jednostki dominującej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa sprzedała udziały w spółce Elbe Rjin Lloyd B.V.

W 2014 roku Jednostka Dominująca nabyła bezpośrednio udziały w:

- Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni,
- C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 28.333.338 zł oraz całkowitymi dochodami ogółem w wysokości 29.077.679 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 17 marca 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 26 maja 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 czerwca 2014 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza w dniu 23 kwietnia 2014 roku. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Charytonowicza (nr ewidencyjny 12855) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 17 listopada do 21 listopada 2014 roku, od 16 lutego do 20 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania opinii z badania.

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 10 marca 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	831.793	490.401
Koszty działalności operacyjnej	(797.316)	(470.574)
Wynik na działalności operacyjnej	52.837	43.461
Zysk netto	32.921	28.333
Całkowite dochody ogółem	34.505	29.078

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>		
Zapasy	4.056	3.910
Należności z tytułu dostaw i usług	122.488	83.928
Aktywa obrotowe	232.166	154.810
Suma aktywów	711.690	501.181
Kapitał (fundusz) własny	271.383	249.143
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	181.670	172.755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110.295	60.071
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	440.308	252.038

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	6%	9%
– rentowność netto kapitału własnego	14%	13%
– wskaźnik rotacji majątku	1,17	0,98
– wskaźnik rotacji należności w dniach	45	57
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	38	41
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	2	3

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	62%	50%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	38%	50%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	50.496	(17.944)
– wskaźnik płynności	1,28	0,90
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,26	0,87

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży wynikający z nabycia nowych podmiotów o niższej rentowności w stosunku do średniej w Grupie kapitałowej,
- wzrost rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie okresu rotacji majątku,
- skrócenie okresu rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia w wyniku emisji obligacji w listopadzie 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 711.690.213 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 32.921.431 zł oraz całkowite dochody ogółem w kwocie 34.505.497 zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 22.239.672 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25.845.233 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy,
- obliczenia udziałów niedających kontroli,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

VI. Załączniki

Załącznik 1 – Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Identyfikator wydruku: RP/112069/54/20150724084547

Strona 1 z 12

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.07.2015 godz. 08:45:47

Numer KRS: 0000112069

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.05.2002		
Ostatni wpis	Numer wpisu	54	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	SZ.XIII NS-REJ.KRS/4494/15/197	07.05.2015
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY SZCZECIN-CENTRUM W SZCZECINIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 930055366, NIP: 8960000049
3.Firma, pod którą spółka działa	OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 2992 SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNA WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY - REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ZACHODNIOPOMORSKIE, powiat M. SZCZECIN, gmina M. SZCZECIN, miejsc. SZCZECIN
2.Adres	ul. MONIUSZKI, nr 20, lok. ---, miejsc. SZCZECIN, kod 71-430, poczta SZCZECIN, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.01.1992 R., NOTARIUSZ PAWEŁ BŁASZCZAK INDYWIDUALNA KANCELARIA NOTARIALNA NR 18 W WARSZAWIE, UL. DŁUGA 29 REP. NR 509/92
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.05.2002R. REP. NR 1941/2002, NOTARIUSZ JAGODA JANICKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. PIŁSUDSKIEGO 74 ZMIENIONO TREŚĆ ART. 3, 5, 7 UST. 1, ART. 8, 9, 17, 25, 26, 28 UST. 1, ART. 32 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI DODANO DO ART. 10 STATUTU SPÓŁKI NOWY UST. 5 DO ART. 12 DODANO NOWY UST. 3, DO ART. 32 DODANO NOWY UST. 3
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.09.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RYNEK 7, NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, REP. NR 4242/2004, ZMIENIONO: ART. 6, ART. 7 UST. 2 I UST. 3, ART. 10 UST. 4, ART. 12 UST. 2, ART. 14, ART. 15, ART. 17 UST. 1, UST. 2, UST. 6 I UST. 8, ART. 19, ART. 21, ART. 22, ART. 23, ART. 25 UST. 2, ART. 31, ART. 33, SKREŚLONO: ART. 3, ART. 17 UST. 3 I UST. 4, ART. 25 UST. 3, ART. 28, ART. 32, DODANO: ART. 17 UST. 9, ART. 34
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.12.2004 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RYNEK 1, NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, REP. NR 8104/2004, ZMIENIONO ART. 11 UST. 2, ART. 14, DODANO ART. 11 UST. 3
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2005 R., KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. RYNEK 7, NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, REP. NR 4418/2005, ZMIANA ART. 8 UST. 1, ART. 10 UST. 1, ART. 14, ART. 16 UST. 2
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 31 MAJA 2007 R. REP. A NR 4019/2007, SPORZĄDZONY W SIEDZIBIE SPÓŁKI PRZEZ NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA S.C. WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7 - WYKREŚLONO ART. 27.2 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY 20 SIERPNIA 2007 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA S.C. WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7, REP. A NR 5473/2007. ZMIENIONO ART. 1-26; UCHYLONO ART. 27-31 I 33-34
	8	29.02.2008R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. NR 1716/2008, ZMIENIONO: §13 UST. 4, §14 UST. 1, §15 UST. 5, §20 UST. 1 I 2
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM BARTOSZEM MASTERNAKIEM Z KANCELARIĄ NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA S.C. WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 4929/2008. ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	10	30.06.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZY - ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7, REP. A NR 11308/2010; ZMIENIONO § 2 UST. 1 STATUTU.
	11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 7 MAJA 2012 R., REP. A NR 1098/2012, NOTARIUSZ SYLWIA GARDOCKA, KANCELARIA NOTARIALNA W SZCZECINIE - ZMIANA: §1 UST. 2, §1 UST. 3, §5, §7 UST. 2, §10 UST. 2, §13, §14 UST. 1, §14 UST. 3, §15 UST. 1, §18 UST. 3, §19 UST. 1, §19 UST. 2, §20 UST. 1 PKT 11), §20 UST. 2, §20 UST. 3, §24 UST. 2, §25, DODANO §6 UST. 3, §22 UST. 5
	12	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27 CZERWCA 2012 R., REP. A NR 1505/2012, NOTARIUSZ SYLWIA GARDOCKA, KANCELARIA NOTARIALNA W SZCZECINIE - ZMIENIONO: §1 UST. 2, §1 UST. 3
	13	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 LISTOPADA 2012 R., REP. NR 6064/2012, NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. W §6 PO PKT 1 DODANO PKT 1(1).
	14	1) AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 PAŹDZIERNIKA 2012 R., REP. A NR 5267/2012, NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ORAZ AKT NOTARIALNY Z DNIA 23 LIPCA 2013 R., REP. A NR 1398/2013, NOTARIUSZ SYLWIA GARDOCKA, KANCELARIA NOTARIALNA W SZCZECINIE - ZMIENIONO §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

	2) AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 LIPCA 2013 R., REP. A NR 3055/2013, NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIENIONO §6 UST.1 (1) STATUTU SPÓŁKI
15	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14 STYCZNIA 2014 R., REP. A NR 334/2014, NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO: §10 UST.2, §13 UST.2, §14 UST.1, §15 UST.1, UCHYLONO: §13 UST.3, §20 UST.2.
16	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 GRUDNIA 2014 R., REPERTORIUM A NR 7367/2014, NOTARIUSZ ARTUR ROBERT RUSEK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIANA §6 UST.1(1)

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	DZIENNIK "RZECZPOSPOLITA"
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ZAŁOŻYCIELEM SPÓŁKI JEST SKARB PAŃSTWA. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 16 STYCZNIA 1992 R. SKARB PAŃSTWA PRZEKSZTAŁCIŁ PRZEDSIĘBIORSTWO PAŃSTWOWE W JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ SKARBU PAŃSTWA (REPERTORIUM NR 509/92)
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	---
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma PRZEDSIĘBIORSTWO PAŃSTWOWE "ŻEGLUGA NA ODRZE" Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany REJESTR PRZEDSIĘBIORSTW PAŃSTWOWYCH
	3.Numer w rejestrze 280
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNA IV WYDZIAŁ GOSPODARCZY SEKCJA SPRAW REJESTROWYCH
	5.Numer REGON ---
	6.Numer NIP ---

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	2 741 107,20 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1427660
4. Wartość nominalna akcji	1,92 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 741 107,20 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	73 326,72 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	1277660
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	150000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	—

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

W PRZYPADKU WYBORU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO.		
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STACHIEWICZ
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL/REGON	74022300293
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JEZIORNY
	2.Imiona	LECH MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	59031403155
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWŁOWSKI
	2.Imiona	PIOTR ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	71101611251
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL

4	1.Nazwisko	MALINOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	47082902952
5	1.Nazwisko	KOMOROWSKI
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL	65022500691
6	1.Nazwisko	JEDYNAK
	2.Imiona	KAMIL
	3.Numer PESEL	74122006772

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PIOTROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL	72103013430
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z ZASTRZEŻENIEM DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	GLISZCZYŃSKI
	2.Imiona	ADAM
	3.Numer PESEL	53050504390
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z ZASTRZEŻENIEM DZIAŁANIA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	SORN
	2.Imiona	GRZEGORZ WOJCIECH
	3.Numer PESEL	74042911536
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	50, 40, Z, TRANSPORT WODNY ŚRÓDLĄDOWY TOWARÓW
	2	50, 30, Z, TRANSPORT WODNY ŚRÓDLĄDOWY PASAŻERSKI
	3	50, 10, Z, TRANSPORT MORSKI I PRZYBRZEŻNY PASAŻERSKI
	4	50, 20, Z, TRANSPORT MORSKI I PRZYBRZEŻNY TOWARÓW
	5	52, 24, , PRZELADUNEK TOWARÓW
	6	52, 10, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
	7	08, 12, Z, WYDOBYWANIE ŻWIROU I PIASKU; WYDOBYWANIE GLINY I KAOLINU
	8	09, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA POZOSTAŁE GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE
	9	77, 1, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	10	77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	11	46, 77, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODPADÓW I ZŁOMU

12	46, 71, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
13	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI
14	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
15	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
16	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
17	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
18	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
19	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
20	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
21	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
22	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
23	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
24	30, 1, , PRODUKCJA STATKÓW I ŁODZI
25	33, , , NAPRAWA, KONSERWACJA I INSTALOWANIE MASZYN I URZĄDZEŃ
26	24, 33, Z, PRODUKCJA WYROBÓW FORMOWANYCH NA ZIMNO
27	25, 11, Z, PRODUKCJA KONSTRUKCJI METALOWYCH I ICH CZĘŚCI
28	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
29	52, 29, B, DZIAŁALNOŚĆ ŚRÓDLĄDOWYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
30	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
31	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
32	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
33	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
34	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
35	71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
36	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
37	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
38	22, 11, Z, PRODUKCJA OPON I DĘTEK Z GUMY; BIEŻNIKOWANIE I REGENEROWANIE OPON Z GUMY
39	31, 01, Z, PRODUKCJA MEBLI BIUROWYCH I SKLEPOWYCH
40	30, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
41	28, 22, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ DŹWIGOWYCH I CHWYTAKÓW
42	46, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
43	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
44	46, 7, , POZOSTAŁA WYSPECJALIZOWANA SPRZEDAŻ HURTOWA
45	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
46	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
47	79, 90, C, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
48	85, 52, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI ARTYSTYCZNEJ

49	90, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSTAWIANIEM PRZEDSTAWIEŃ ARTYSTYCZNYCH
50	90, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA WYSTAWIANIE PRZEDSTAWIEŃ ARTYSTYCZNYCH
51	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
52	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
53	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
54	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIANIEM PRACOWNIKÓW
55	49, 3, , POZOSTAŁY TRANSPORT LĄDOWY PASAŻERSKI
56	49, 4, , TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW ORAZ DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZEPROWADZKAMI
57	49, 5, , TRANSPORT RUROCIĄGOWY
58	51, , , TRANSPORT LOTNICZY
59	52, 2, , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT
60	79, , , DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE
61	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
62	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
63	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
64	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.03.2002	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	07.03.2003	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	16.07.2004	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	15.07.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	20.07.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	03.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	24.07.2008	1.01.2007-31.12.2007
	8	27.07.2009	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	9	11.08.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	04.11.2011	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	11	13.07.2012	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	12	08.05.2013	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	13	16.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	2	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	3	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	4	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	5	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	6	*****	1.01.2007-31.12.2007

Identyfikator wydruku: RP/112069/54/20150724084547

Strona 9 z 12

3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	7	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	8	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	9	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	10	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	11	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	12	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	1	*****	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	1.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	11	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	12	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	1.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 R. - 31.12.2002 R.
	3	*****	01.01.2003 R. - 31.12.2003 R.
	4	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	7	*****	1.01.2007-31.12.2007
	8	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	9	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	10	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	11	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	12	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	03.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	24.07.2008	1.01.2007-31.12.2007
	3	27.07.2009	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	4	11.08.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	04.11.2011	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	6	13.07.2012	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	7	08.05.2013	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012

	8	16.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	1.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	6	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	1.01.2007-31.12.2007
	3	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	5	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	6	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	7	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2008R. 31.12.2008R.
	3	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010
	5	*****	1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011
	6	*****	1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE DOKONANE POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI ŻEGLUGA BYDGOSKA - ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ) NA SPÓŁKĘ "ODRATRANS" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ) (ŁĄCZNIE PRZECZ PRZEJĘCIE - ART. 492 § 1, PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH). ŻEGLUGA BYDGOSKA - ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA JEST JEDNOOSOBOWĄ SPÓŁKĄ SPÓŁKI "ODRATRANS" SPÓŁKA AKCYJNA, W ZWIĄZKU Z CZYM POŁĄCZENIE ZOSTAŁO PRZEPROWADZONE BEZ ZMIANY STATUTU I BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO "ODRATRANS" SPÓŁKA AKCYJNA (ZGODNIE Z ART. 515 K.S.H.). UCHWAŁY W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZOSTAŁY PODJĘTE PRZECZ: NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI ŻEGLUGA BYDGOSKA - ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA W DNIU 16.16.2009 - UCHWAŁA UMIESZCZONA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA MARCINA PARADOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, UL. GDAŃSKA 32/6A, REPERTORIUM A NR 3326/2009 ORAZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI "ODRATRANS" SPÓŁKA AKCYJNA W DNIU 18.06.2009 - UCHWAŁA

UMIESZCZONA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REPERTORIUM A NR 8206/2009.

Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ŻEGLUGA BYDGOSKA - ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000019639
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	091275051

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.07.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

Załącznik 2 – Tekst jednolity Statutu OT Logistics S.A.



STATUT SPÓŁKI
OT LOGISTICS S.A.
z siedzibą w Szczecinie
(tekst jednolity na dzień 22.12.2014)

ROZDZIAŁ 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Założycielem Spółki jest Skarb Państwa. Spółka powstała na skutek przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa.
2. Spółka prowadzi działalność pod firmą: „OT Logistics Spółka Akcyjna”.
3. Spółka może używać skrótu: „OT Logistics S.A.”.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest miasto Szczecin.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, społecznych i samorządowych oraz nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Transport wodny śródlądowy towarów (50.40.Z);
 - 2) Transport wodny śródlądowy pasażerski (50.30.Z);
 - 3) Transport morski i przybrzeżny pasażerski (50.10.Z);
 - 4) Transport morski i przybrzeżny towarów (50.20.Z);
 - 5) Przeladunek towarów (52.24);
 - 6) Magazynowanie i przechowywanie towarów (52.10);
 - 7) Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu (08.12.Z);
 - 8) Działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie (09.90.Z);
 - 9) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (77.1);
 - 10) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (77.3);
 - 11) Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z);

- 12) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (46.71.Z);
- 13) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (68);
- 14) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41);
- 15) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42);
- 16) Działalność związana z doradztwem z zakresu informatyki (62.02.Z);
- 17) Działalność wydawnicza (58);
- 18) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62);
- 19) Działalność usługowa w zakresie informatyki (63);
- 20) Działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe (69.20.Z);
- 21) Badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z);
- 22) Transport lądowy oraz transport rurociągowy (49);
- 23) Działalność usługowa wymagająca transport lądowy (52.21.Z);
- 24) Produkcja statków i łodzi (30.1);
- 25) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń (33);
- 26) Produkcja wyrobów formowanych na zimno (24.33.Z);
- 27) Produkcja konstrukcji metalowych i części (25.11.Z);
- 28) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane (43.99.Z);
- 29) Działalność śródlądowych agencji transportowych (52.29.8);
- 30) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);
- 31) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z);
- 32) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z);
- 33) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.90.Z);
- 34) Działalność holdingów finansowych (64.20.Z);
- 35) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z);
- 36) Działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne (71);
- 37) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z);



- 38) Reklama, badania rynku i opinii publicznej (73);
- 39) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (82.30.Z);
- 40) Produkcja opon i detek z gumy, bieżnikowanie i regenerowanie opon z gumy (22.11.Z);
- 41) Produkcja mebli biurowych i sklepowych (31.01.Z);
- 42) Produkcja pozostałego sprzętu transportowego, gdzie indziej niesklasyfikowana (30.99.Z);
- 43) Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków (28.22.Z);
- 44) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42);
- 45) Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (46.1);
- 46) Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (45);
- 47) Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy (52.21.Z);
- 48) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa (46.7);
- 49) Pozaszkolne formy edukacji (85.5);
- 50) Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z);
- 51) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (79.90.Z);
- 52) Pozaszkolne formy edukacji artystycznej (85.52.Z);
- 53) Działalność związana z wystawieniem przedstawień artystycznych (90.01.Z);
- 54) Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych (90.02.Z);
- 55) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (93.29.Z);
- 56) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (85.51.Z);
- 57) Pozostała działalność związana ze sportem (93.19.Z);
- 58) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (78.10.Z);
- 59) Pozostały transport lądowy pasażerski (49.3);
- 60) Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewodzkami (49.4);
- 61) Transport rurociągowy (49.5);
- 62) Transport lotniczy (51);
- 63) Działalność usługowa wspomagająca transport (52.2.);
- 64) Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (79);
- 65) Leasing finansowy (64.91.Z);

- 66) Zarządzanie rynkami finansowymi (66.11.Z);
 - 67) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z);
 - 68) Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z).
- 2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej wymaga uzyskania stosownego zezwolenia lub koncesji, rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności przez Spółkę nastąpi po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
 - 3. Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, o ile zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Organizację Spółki określa regulamin wewnętrzny (organizacyjny) uchwalony przez Zarząd oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki.

ROZDZIAŁ 2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJE

§ 6

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **2.741.107,20 zł** (dwa miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na **1.427.660** (jeden milion czterysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej **1,92 zł** (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda, z czego:
 - 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A;
 - 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B.
- 1¹. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.326,72 PLN (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100) i dzieli się na 38.191 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie złotych: jeden 92/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 73.326,72 PLN (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 PLN (słownie złotych: jeden 92/100) każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 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 A38191 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.
- 2. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji bądź też w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
- 3. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela.



§ 7

1. Spółka może emitować obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana wyłącznie na żądanie akcjonariusza, z zastrzeżeniem, iż zamiana akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umorzone. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego.
2. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu powinna być ogłoszona.
4. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno zostać poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.

ROZDZIAŁ 3. ORGANY SPÓŁKI. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 9

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

ROZDZIAŁ 4. ZARZĄD

§ 10

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza Spółki określa również liczbę członków Zarządu danej kadencji.
3. Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata. Kadencja członków Zarządu jest wspólna.

§ 11

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego reprezentacja Spółki jest jednoosobowa.

§ 12

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą regulaminu.

ROZDZIAŁ 5. RADA NADZORCZA

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie Spółki.
3. *(uchylony)*
4. Tak długo jak spółka NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące nie mniej niż 7,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, spółka NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie uprawniona do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Spółkę NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu nie będzie mógł być odwoływany przez Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej powołany przez spółkę NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie miał prawo do zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, o ile posiedzenie, pomimo wniosku Członka Rady Nadzorczej, nie zostanie zwołane w ciągu 14 dni. Powołania oraz odwołania będą dokonywane w formie pisemnych oświadczeń spółki NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu adresowanych do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz zainteresowanej osoby.
5. Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wynikającymi z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu Spółki, należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
 - 3) przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej,
 - 4) powoływanie oraz odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
 - 5) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
 - 6) wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,



- 7) zamiana akcji Spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz z akcji na okaziciela na akcje imienne, z zastrzeżeniem postanowień § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
- 8) wprowadzanie zmian w regulaminie Rady Nadzorczej oraz regulaminie Zarządu Spółki,
- 9) zatwierdzenie planów i budżetów rocznych Spółki,
- 10) zatwierdzenie planów i projektów inwestycyjnych Spółki,
- 11) *(uchylony)*
- 12) zatwierdzenie limitu wydatków dla członków Zarządu Spółki;
- 13) zatwierdzenie zaciąganych przez Spółkę wszelkich, nie ujętych w budżetach na dany rok, zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 14) opiniowanie podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- 15) wyrażenie zgody lub pozytywne zaopiniowanie udzielania darowizn, nieprzewidzianych w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Spółki planach i budżetach rocznych Spółki, w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 16) wybór biegłego rewidenta do zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz spółek od Spółki zależnych,
- 17) wyrażenie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 18) wyrażenie zgody na nabycie oraz objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- 19) wyrażenie zgody na ustanowienie na składnikach majątku Spółki ograniczonych praw rzeczowych, w tym hipoteki, zastawu rejestrowego, zastawu cywilnego, użytkowania oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie, w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).

§ 14

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
3. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał.

6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 i ust. 5 nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

§ 15

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy oraz na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku lub, w sytuacjach wymagających szybkiego podjęcia decyzji, w terminie trzech dni od złożenia wniosku. We wniosku należy podać proponowany porządek obrad. Powyższe nie uchybia uprawnieniom, o których mowa w § 13 ust. 4 powyżej.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący.
3. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i prowadzi, do czasu wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, najstarszy wiekiem członek nowo wybranej Rady Nadzorczej.
4. Zaproszenia na posiedzenie Rady Nadzorczej rozsyłane są za pomocą listów poleconych lub przesyłki nadanej pocztą kurierską. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zaproszenie może być wysłane pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady Nadzorczej uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
5. W zaproszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce posiedzenia oraz szczegółowy porządek obrad. Dzień planowanego posiedzenia nie może być wyznaczony wcześniej niż 7 dni od daty doręczenia zaproszenia.
6. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał.

§ 16

1. Z posiedzenia Rady Nadzorczej sporządza się protokół w języku polskim. Protokół z posiedzenia podpisywany jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej.
2. Protokół posiedzenia powinien zawierać w szczególności porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne i zgłoszone sprzeciwy.
3. W posiedzeniu Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu oraz inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego.
4. Zarząd Spółki jest obowiązany umożliwić odbycie posiedzenia Rady Nadzorczej w siedzibie Spółki w tym w szczególności obowiązany jest udostępnić stosowne pomieszczenie, dostęp do komputera oraz dostęp do sieci Internet.
5. Zarząd Spółki obowiązany jest umożliwić udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej wszystkim zaproszonym przez Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego gościom.

§ 17

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
2. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
3. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.



ROZDZIAŁ 6. WALNE ZGROMADZENIE. AKCJONARIUSZE

§ 18

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
5. Walne Zgromadzenie może zostać odwołane. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania.
6. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także w Gliwicach lub w Warszawie.

§ 19

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
3. Zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Spółki nie przysługuje prawo głosu z akcji na których został ustanowiony zastaw lub użytkowanie.

§ 20

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - 3) udzielanie absolutorium członkom organów z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - 5) zamiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 6) zmiana Statutu Spółki,
 - 7) wyrażenie zgody na połączenie, podział oraz przekształcenie Spółki,
 - 8) wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki,
 - 9) wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,

- 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 11) decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami prawa lub brzmieniem niniejszego Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
2. *(uchylony)*
 3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

ROZDZIAŁ 7. PODZIAŁ ZYSKU

§ 21

1. W ramach kapitałów własnych, Spółka może tworzyć następujące kapitały:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) kapitały rezerwowe,
 - 4) inne kapitały przewidziane przepisami prawa.
2. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Kapitał rezerwowo utworzony z zysku Spółki może być przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

§ 22

1. Zysk Spółki można przeznaczyć, w szczególności, na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) kapitały rezerwowe,
 - 3) inne kapitały utworzone w Spółce,
 - 4) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
4. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy.
5. Po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Zarząd ma prawo podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

ROZDZIAŁ 8. ROK OBROTOWY. RACHUNKOWOŚĆ

§ 23



Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 24

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
2. Spółka jest zobowiązana do sporządzenia oraz przedstawienia każdemu członkowi Rady Nadzorczej:
 - 1) rocznych, zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, w terminie 6 miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego,
 - 2) kwartalnych, nieaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, w terminie 2 miesięcy od zakończenia każdego kwartału,
 - 3) miesięcznych raportów finansowych Spółki, w terminie do końca następnego miesiąca,
 - 4) rocznego budżetu Spółki, w terminie do końca grudnia roku poprzedzającego rok którego dotyczy roczny budżet Spółki.
 - 5) innych zestawień, sprawozdań oraz raportów zasadnie wymaganych w ramach sprawowanego nadzoru przez członków Rady Nadzorczej.

ROZDZIAŁ 9. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25

Pismem do dokonywania przez Spółkę ogłoszeń wymaganych przepisami prawa jest Monitor Sądowy i Gospodarczy, chyba że przepisy prawa dopuszczają publikację ogłoszeń w sieci Internet.

§ 26

W sprawach nie unormowanych niniejszym Statutem zastosowanie znajdują obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik 3 – Warunki emisji

**Uchwała nr 50/2015
Zarządu Spółki OT LOGISTICS S.A.
z siedzibą w Szczecinie
z dnia 21 lipca 2015 roku**

w sprawie: emisji Obligacji serii E

Zarząd OT Logistics S.A., zwanej dalej „Spółką” lub „Emitentem”, jako podmiot uprawniony do emisji obligacji zgodnie z art. 2 ust. 1 lit. a) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238), dalej zwanej „Ustawą o obligacjach”, działając na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale nr 666 z dnia 25 czerwca 2015r., postanowił, co następuje.

§ 1.

- Wyemitować do 10.000 sztuk (słownie: dziesięć tysięcy sztuk) niezabezpieczonych obligacji serii E na okaziciela, o wartości nominalnej 1000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) („Obligacje”).
- Nie określać celu emisji Obligacji.

§ 2.

Ustalić, iż dniem wykupu Obligacji będzie dzień 11 sierpnia 2018 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji, zwanemu dalej „Obligatariuszem”, kwotę równą wartości nominalnej Obligacji.

§ 3.

- Za okres od dnia następującego po Dniu Emisji Obligacji w rozumieniu stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały Warunków Emisji Obligacji, zwanych dalej „WEO”, do Dnia Wykupu, Obligacje podlegać będą oprocentowaniu według Stałej Stopy Procentowej (w stosunku rocznym) wynoszącej 5,4%. Spółka będzie wypłacać Obligatariuszom odsetki, należne za kolejne Okresy Odsetkowe, które ustala się następująco:

Okres odsetkowy	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Dzień płatności odsetek
I	12.08.2015	11.11.2015	92	03.11.2015	11.11.2015
II	12.11.2015	11.02.2016	92	03.02.2016	11.02.2016
III	12.02.2016	11.05.2016	90	02.05.2016	11.05.2016
IV	12.05.2016	11.08.2016	92	03.08.2016	11.08.2016
V	12.08.2016	11.11.2016	92	03.11.2016	11.11.2016
VI	12.11.2016	11.02.2017	92	03.02.2017	11.02.2017
VII	12.02.2017	11.05.2017	89	02.05.2017	11.05.2017
VIII	12.05.2017	11.08.2017	92	03.08.2017	11.08.2017
IX	12.08.2017	11.11.2017	92	03.11.2017	11.11.2017
X	12.11.2017	11.02.2018	92	02.02.2018	11.02.2018
XI	12.02.2018	11.05.2018	89	02.05.2018	11.05.2018

XII	12.05.2018	11.08.2018	92	03.08.2018	11.08.2018
-----	------------	------------	----	------------	------------

2. Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w Dniu płatności odsetek właściwym dla danego Okresu odsetkowego zgodnie z tabelą umieszczoną w ust. 1.

§ 4.

1. Emisja Obligacji nastąpi w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach tj. w trybie oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r. poz. 1382), dalej zwanej „Ustawą o ofercie publicznej” zgodnie z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w konsekwencji czego Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść memorandum informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2. Oferującym Obligacje będzie Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie. Dopuszczona jest możliwość przeprowadzenia oferty przez członków konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego.
3. Obligacje będą oferowane po Cenie Emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji.

§ 5.

Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje treść WEO określających świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, o treści określonej w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Zbigniew Nowik Piotr Pawłowski Lech Jeziorny Daniel Stachiewicz

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 50/2015 z dnia 21 lipca 2015 roku Zarządu Spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie

Warunki emisji Obligacji serii E

Dokument niniejszy określa warunki emisji Obligacji serii E (dalej: „Warunki Emisji”) emitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112069, REGON: 930055366, NIP: 8960000049, kapitał zakładowy 2.741.107,20 zł, opłacony w całości (zwanej dalej: „Emitentem”).

Emisja Obligacji zostanie dokonana w trybie, wskazanym w art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. z 2015r. poz. 238) tj. w trybie oferty publicznej, w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013r. poz. 1382), dalej zwanej „Ustawą o Ofercie Publicznej” zgodnie z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w konsekwencji czego Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść memorandum informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejsze Warunki Emisji określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy.

Podsumowanie informacji o emisji Obligacji

Harmonogram emisji Obligacji

Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji:	27.07.2015
Dzień Zamknięcia Subskrypcji:	07.08.2015, godz. 23:59
Data dokonania wpłat na rachunek bankowy domu maklerskiego przyjmującego zapis:	07.08.2015, godz. 23:59
Przydział Obligacji:	11.08.2015

Podstawowe parametry emisji Obligacji

Informacje o wielkości emisji

Wielkość emisji Obligacji	do 10 000 (dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji (10 000 000 zł)
Wartość nominalna jednej Obligacji	1 000 zł (jeden tysiąc złotych)
Cena emisyjna jednej Obligacji	1 000 zł (jeden tysiąc złotych)
Minimalny zapis na Obligacje	5 sztuk Obligacji (5 000 zł)

Informacje o oprocentowaniu

Rodzaj oprocentowania	stałe
Wysokość oprocentowania	5,4%
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie

Informacje o terminach

Dzień emisji Obligacji	11.08.2015
Termin do wykupu Obligacji	36 miesięcy
Dzień wykupu Obligacji	11.08.2018

1. Definicje

1) ASO GPW	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst
2) Cena Emisyjna	oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji równą 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych)
3) Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji	dzień 27.07.2015 r., w którym rozpocznie się przyjmowanie zapisów na Obligacje
4) Dzień Zamknięcia Subskrypcji	dzień 07.08.2015 r., godz. 23:59, w którym zakończy się przyjmowanie zapisów na Obligacje
5) Dzień Emisji	11.08.2015 r., w którym Emitent dokona przydziału Obligacji
6) Dzień Płatności Odsetek	dzień, na który nalicza się odsetki za dany Okres Odsetkowy. Jest to również dzień, w którym dokonuje się płatności naliczonych odsetek, pod warunkiem, że dzień ten przypada w Dniu Roboczym. W przypadku, gdy Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień ustawowo wolny od pracy, wówczas płatność naliczonych odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek
7) Dzień Przydziału	11.08.2015 r., w którym Emitent w drodze uchwały dokonuje przydziału Obligacji
8) Dzień Roboczy	każdy dzień tygodnia, od poniedziałku do piątku który nie jest dniem ustawowo wolnym od pracy ani dniem, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie świadczy swoich usług
9) Dzień Ustalenia Praw	dzień ustalenia Obligatariuszy, którym jako uprawnionym z Obligacji, zostaną wypłacone najbliższe świadczenia wynikające z Obligacji
10) Dzień Wykupu	11.08.2018 r., w którym uprawnionym z Obligacji wypłacona zostanie wartość nominalna Obligacji. W przypadku, gdy Dzień Wykupu nie przypadnie na Dzień Roboczy, wówczas płatność wartości nominalnej Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu
11) Emitent / Spółka	OT Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18.19, 70-605 Szczecin, wpisana do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000112069, o kapitale zakładowym wynoszącym 2 741 107,20 zł opłaconym w całości, NIP 896-000-00-49
12) Ewidencja	ewidencja papierów wartościowych prowadzona do czasu rejestracji Obligacji w KDPW przez Firmę Inwestycyjną
13) Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BOŚ S.A., z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest rejestracja Obligacji
14) Formularz	formularz zapisu będący podstawą dokonania zapisu na Obligacje przez Inwestora
15) Grupa Kapitałowa Emitenta	oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez OT Logistics Spółka Akcyjna wraz z OT Logistics Spółka Akcyjna
16) Inwestor	osoba składająca zapis na Obligacje poprzez wypełnienie i podpisanie Formularza
17) KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
18) Konsorcjum Dystrybucyjne	zorganizowane przez Oferującego konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować od inwestorów zapisy na Obligacje w formie Formularzy
19) Memorandum Informacyjne	dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988)
20) Obligacje	niezabezpieczone, nie mające postaci dokumentu obligacje na okaziciela serii E emitowane przez OT Logistics S.A., z których treści wynika, iż Emitent jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego spełnić świadczenia szczegółowo opisane w Warunkach Emisji
21) Obligatariusz	osoba uprawniona z Obligacji, wpisana do Ewidencji lub posiadająca Obligacje zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych
22) Oferujący	Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grochowskiej 217 lok. 15, 04-077 Warszawa
23) Okres Odsetkowy	liczba dni pomiędzy początkiem okresu, za który nalicza się świadczenia z tytułu Obligacji, a końcem tego okresu
24) Próg Zapisu	minimalna lub maksymalna liczba Obligacji, na którą Inwestor może złożyć zapis
25) Przedterminowy Wykup Obligacji	oznacza wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności, na żądanie Obligatariusza lub Emitenta w przypadkach i na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji
26) Punkt Obsługi Klienta (POK)	oznacza punkt przyjmowania Formularzy, stanowiący punkt obsługi klienta jednego z członków Konsorcjum Dystrybucyjnego
27) Przypadek Naruszenia	wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń w pkt. 10.5 (Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza)
28) Rachunek Inwestora	oznacza rachunek bankowy wskazany w Formularzu przez Inwestora
29) Rachunek Oferującego	oznacza rachunek bankowy prowadzony na rzecz Oferującego przez Bank BPH S.A. numer: 37 1060 0076 0000 3300 0082 0804
30) Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o obrocie, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich dematerializacji w rozumieniu art. 5a Ustawy o

	obrocie, należący do Obligatariusza
31) Warunki Emisji	oznacza niniejsze Warunki emisji Obligacji
32) Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013r. poz. 1382)
33) Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238)
34) Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
35) Strona internetowa	Strona internetowa Emitenta, o adresie www.otlogistics.com.pl .

2. Podstawa prawna emisji Obligacji

Podstawą prawną emisji jest:

- Art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238)
- Uchwała nr 666 Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. z dnia 25 czerwca 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii E
- Uchwała nr 50/2015 Zarządu spółki OT Logistics S.A. z dnia 21 lipca 2015 roku w sprawie emisji Obligacji serii E

3. Forma obligacji

Obligacje emitowane są w myśl art. 8 Ustawy o obligacjach, jako papiery wartościowe niemające postaci dokumentu.

Po dokonaniu przydziału Obligacji Emitent może ubiegać się o wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: ASO GPW).

4. Ewidencja

Zgodnie z treścią art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach prawa z obligacji niemających postaci dokumentu powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych obligacji.

Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, Ewidencja Obligacji prowadzona będzie przez Firmę Inwestycyjną. Emitent, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, złoży do KDPW wniosek o rejestrację Obligacji w KDPW.

5. Cel emisji Obligacji

Cel emisji Obligacji nie został określony.

6. Zbywalność Obligacji, prawa wynikające z Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.



7. Opis świadczeń Emitenta

Z każdej Obligacji wynikają obowiązki Emitenta do spełnienia następujących świadczeń, o charakterze pieniężnym:

- 1) wypłaty wartości nominalnej Obligacji (Kwota Wykupu) na zasadach określonych w pkt 10 Warunków Emisji,
- 2) wypłaty odsetek od Obligacji na zasadach określonych w pkt 9.3 Warunków Emisji.

Z Obligacjami nie są związane świadczenia niepieniężne.

Żadne kwoty należne z tytułu Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszom w gotówce.

Do momentu rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń należnych z Obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, na Rachunek Inwestora wskazany przez Inwestora w treści Formularza albo wskazany później w inny sposób, zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję. Wypłata świadczeń będzie odbywała się zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Po dokonaniu rejestracji Obligacji w KDPW, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, na których zapisane będą Obligacje. Płatności będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń będą Obligatariusze, którzy będą mieli zapisane Obligacje w KDPW w Dniu Ustalenia Praw.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW, powstawanie i przenoszenie praw z Obligacji odbywać się będzie zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych oraz regulacjami KDPW, ASO GPW i regulaminami podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

Wypłaty świadczeń będą dokonywane po potrąceniu lub pobraniu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, o ile wymagają tego odpowiednie przepisy prawa. Szczegóły w zakresie wysokości świadczeń, sposobu ich ustalania, terminów i sposobów ich spełnienia zostały opisane w dalszej części niniejszego dokumentu.

8. Informacje o warunkach oferty

8.1 Tryb emisji

Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej, tj. w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach zgodnie z art. 7 ust. 9 oraz art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

8.2 Warunki zapisu i przydziału Obligacji

Opis zasad dystrybucji oferowanych Obligacji, a w tym w szczególności zasad, miejsc i terminów składania zapisów na Obligacje oraz terminów i szczegółowych zasad przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

9. Parametry Obligacji

9.1 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

9.2 Wielkość emisji i wielkość zapisu

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia

Emisja obejmuje do 10 000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

Łączna wielkość emisji liczona według wartości nominalnej Obligacji wynosi 10.000.000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych).

Próg Zapisu na Obligacje

Minimalny zapis na Obligacje objęty jednym Formularzem wynosi 5 sztuk (słownie: pięć sztuk) Obligacji.

Maksymalny zapis na Obligacje objęty jednym Formularzem wynosi 10 000 sztuk (słownie: dziesięć tysięcy sztuk) Obligacji.

9.3 Oprocentowanie

Rodzaj oprocentowania i wysokość

Oprocentowanie Obligacji jest stałe i wynosi 5,4% w skali roku.

Okres, za który naliczane będzie oprocentowanie

Odsetki będą naliczane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem). Odsetki naliczane są odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Terminy i warunki wypłaty oprocentowania

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone według wzoru:

$O = FV \times r \times n / 365$, gdzie:

- O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji (kupon),
- FV – wartość nominalna jednej Obligacji,
- r – oprocentowanie Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,
- n – liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza, z zastrzeżeniem, że pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Okresy Odsetkowe zostają ustalone w następujących terminach:

Okres odsetkowy	Początek okresu odsetkowego	Koniec okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie	Dzień Ustalenia Praw do odsetek	Dzień Płatności Odsetek
I	12.08.2015	11.11.2015	92	03.11.2015	11.11.2015
II	12.11.2015	11.02.2016	92	03.02.2016	11.02.2016
III	12.02.2016	11.05.2016	90	02.05.2016	11.05.2016
IV	12.05.2016	11.08.2016	92	03.08.2016	11.08.2016
V	12.08.2016	11.11.2016	92	03.11.2016	11.11.2016
VI	12.11.2016	11.02.2017	92	03.02.2017	11.02.2017
VII	12.02.2017	11.05.2017	89	02.05.2017	11.05.2017
VIII	12.05.2017	11.08.2017	92	03.08.2017	11.08.2017
IX	12.08.2017	11.11.2017	92	03.11.2017	11.11.2017
X	12.11.2017	11.02.2018	92	02.02.2018	11.02.2018
XI	12.02.2018	11.05.2018	89	02.05.2018	11.05.2018
XII	12.05.2018	11.08.2018	92	03.08.2018	11.08.2018

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniku z tego tytułu opóźnienie.

Dniem Ustalenia Praw do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW, a wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW wypłata odsetek dokonywana będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję.

Odsetki za opóźnienie

W przypadku opóźnienia w wypłacie świadczeń z tytułu Obligacji, Obligatariuszom przysługuje prawo żądania od Emitenta wypłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia w płatności.

10. Wykup Obligacji

10.1 Dzień wykupu

Obligacje zostaną wykupione w Dniu Wykupu Obligacji, chyba że Obligatariusz skorzysta z Prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji, o którym mowa w ppkt. 10.4 i 10.5.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniku z tego tytułu opóźnienie.

10.2 Kwota wykupu

Obligacje zostaną wykupione po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 zł za jedną Obligację. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu Obligacji jest 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Wykupu.

W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW, a Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji przysługujących danemu Obligatariuszowi oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku wykupu Obligacji wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie Rachunku Inwestora, wskazanego w Formularzu lub wskazany zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Firmie Inwestycyjnej, kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji przysługujących danemu Inwestorowi oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

10.3 Umorzenie Obligacji

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

10.4 Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego wykupu (Przedterminowy Wykup Obligacji) całości lub części Obligacji nie wcześniej niż po 12 miesiącach od Dnia Emisji.

Emitent dokona Przedterminowego Wykupu Obligacji poprzez wypłatę kwoty 1005 zł stanowiącej 100,5% wartości nominalnej jednej Obligacji) za każdą Obligację oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem).

Przedterminowy Wykup Obligacji skuteczny będzie jedynie w przypadku złożenia Zawiadomienia o Przedterminowym Wykupie Obligacji wraz ze wskazaniem daty wcześniejszego wykupu oraz z podaniem takiego komunikatu do publicznej wiadomości, za pośrednictwem komunikatu EBI/ESPI, zamieszczeniem na Stronie internetowej Emitenta, bądź przekazaniem go Obligatariuszom (listem poleconym) w terminie 14 dni przed planowanym dniem Przedterminowego Wykupu Obligacji.

Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu Obligacji będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu.

Jeżeli Przedterminowy Wykup Obligacji nastąpi po rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta dokonany będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

W sytuacji gdy Obligacje Emitenta zostaną wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst, począwszy od dnia notowań Obligacji Emitent może nabywać Obligacje w transakcji zawartej na rynku Catalyst, jedynie w celu ich umorzenia.

10.5 Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Każdemu Obligatariuszowi przysługuje prawo do Przedterminowego Wykupu całości lub części posiadanych Obligacji w przypadku nastąpienia między Dniem Emisji a Dniem Wykupu któregośkolwiek z poniższych naruszeń (dalej „Przypadek Naruszenia”), a Emitent nie usunie tego zdarzenia w terminie zgodnym z pkt. 10.6.:

- a) okaże się, że jakiegokolwiek zobowiązanie Emitenta z Obligacji jest lub zostało zaciągnięte niezgodnie z prawem, stanie się nieważne, niewiążące lub nieegzekwowalne,
- b) Emitent bez uzasadnienia zakwestionuje treść zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji,
- c) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,
- d) Emitent z powodu zagrożenia niewypłacalnością w rozumieniu art. 492 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 z późn. zm.) złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego,
- e) wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta,
- f) Emitent nie wprowadzi Obligacji do obrotu w ASO GPW w ciągu 180 dni od Dnia Emisji, chyba, że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO GPW.

Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu zdarzeń opisanych w ppkt. 10.5 lit. a-f, oraz o wynikającym z tego dla Obligatariuszy prawie do Przedterminowego Wykupu Obligacji, w trybie przewidzianym w ppkt. 10.6. Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji posiadanych przez Obligatariusza.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, na żądanie Obligatariusza, przysługujące mu Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu przysługujących mu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia, nie krótszego niż 3 dni, w wykonaniu w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji.

10.6 Uprawnienia w przypadku naruszenia, okres naprawczy

W przypadku nastąpienia jakiegokolwiek zdarzenia wymienionego w ppkt. 10.5. lit. a-f, Obligatariusz jest uprawniony do wezwania na piśmie Emitenta do usunięcia Przypadku Naruszenia, wyznaczając Emitentowi termin nie krótszy niż 30 (trzydzieści) Dni Roboczych na usunięcie wskazanego naruszenia.

W przypadku nieusunięcia przez Emitenta wskazanego naruszenia w wyznaczonym terminie, Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi pisemnego zawiadomienia („Zawiadomienie o Wymagalności”), że świadczenia z Obligacji przez niego posiadanych stają się natychmiast wymagalne i podlegają przedterminowemu wykupowi, a Emitent jest zobowiązany na żądanie Obligatariusza dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji. Zawiadomienie o Wymagalności powinno wskazywać na przypadek naruszenia Warunków Emisji, będący podstawą takiego żądania oraz liczbę Obligacji przedstawionych do natychmiastowego wykupu. Do Zawiadomienia o Wymagalności należy dołączyć: (1) świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący ewidencję Obligacji, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Przedterminowego Wykupu z terminem

ważności do Dnia Przedterminowego Wykupu oraz (2) w przypadku Obligatariuszy nie będących osobami fizycznymi - oryginały dokumentów potwierdzających upoważnienie osób podpisujących Zawiadomienie o Wymagalności do składania oświadczeń woli w imieniu danego Obligatariusza.

Zawiadomienie o Wymagalności będzie skuteczne, jeżeli zostanie wysłane Emitentowi do 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego po dniu wyznaczonym przez Obligatariusza na usunięcie naruszenia. W przypadku naruszenia terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Zawiadomienie o Wymagalności nie wywołuje żadnych skutków.

W przypadku złożenia przez Obligatariusza Zawiadomienia o Wymagalności, zgodnie z powyższymi warunkami, dzień Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie 25 (dwudziestego piątego) Dnia Roboczego od daty otrzymania przez Emitenta Zawiadomienia o Wymagalności.

Emitent dokona Przedterminowego Wykupu Obligacji poprzez wypłatę wartości nominalnej obligacji w wysokości 1.000,00 zł za każdą Obligację oraz należnych odsetek liczonych od początku ostatniego Okresu Odsetkowego do dnia Przedterminowego Wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem).

Jeżeli przedterminowy wykup nastąpi po rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta dokonany będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

Powyższe zapisy nie zwalniają Obligatariusza ze składania odpowiednich oświadczeń oraz dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Przedterminowy Wykup Obligacji w przypadkach opisanych w art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach skuteczny będzie jedynie w przypadku złożenia Emitentowi przez Obligatariusza pisemnego żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji. Wykup nastąpi w 14 (czternastym) dniu od dnia otrzymania przez Emitenta żądania Obligatariusza, o ile będzie to Dzień Roboczy. Gdyby 14 (czternasty dzień) powyższego terminu przypadał na inny dzień niż Dzień Roboczy, wykup nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym. Dniem Ustalenia Prawa do kwoty wykupu w takim przypadku będzie 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień wcześniejszego wykupu. Jeżeli Przedterminowy Wykup Obligacji przypadałby na okres po rejestracji Obligacji w KDPW, proces ten będzie realizowany w terminach i w sposób określony przez regulacje KDPW. Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta dokonany będzie na Rachunki Inwestorów za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej.

Stosownie do art. 8 ust. 6 Ustawy o obligacjach, po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje, stosownie do postanowienia art. 74 ust. 4 Ustawy o obligacjach, podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.



11. Przedawnienie

Roszczenia z tytułu Obligacji ulegają przedawnieniu z upływem dziesięciu lat.

12. Zabezpieczenie emisji Obligacji

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone.

13. Zobowiązania Emitenta

Zobowiązania z Obligacji stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe zobowiązanie Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z obowiązujących przepisów prawa polskiego) równe pod względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

14. Zmiany Warunków Emisji

Emitent może jednostronnie zmienić Warunki Emisji jedynie w zakresie wskazania podmiotu upoważnionego do prowadzenia ewidencji lub depozytu papierów wartościowych. W pozostałych przypadkach zmiana Warunków Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

15. Zawiadomienia

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą uważane za ważne, jeżeli zostaną doręczone w formie komunikatów EBI/ ESPI lub na Stronie internetowej lub listem poleconym na adresy wskazane w Ewidencji.

16. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy - z Obligacji wynikają jedynie świadczenia pieniężne.

17. Zaliczenie wierzytelności z tytułu wykupu obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji

Nie dotyczy – Emitent nie przewiduje możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.



18. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane w postępowaniu przed właściwym sądem powszechnym.

19. Oświadczenia

Emitent oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Warunkach Emisji są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nich żadnych faktów, które mogłyby wpływać na ocenę zdolności Emitenta do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.

20. Podmiot upoważniony do prowadzenia Ewidencji lub depozytu papierów wartościowych, z którym Emitent zawarł umowę, przedmiotem której jest rejestracja Obligacji

Podmiotem upoważnionym do prowadzenia Ewidencji, z którym Emitent zawarł umowę przedmiotem której jest rejestracja Obligacji jest Firma Inwestycyjna.

21. Przechowywanie informacji

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach przechowywane są w postaci drukowanej w Niezależnym Domu Maklerskim S.A..

Warszawa, 21 lipca 2015 roku

[Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji]

PREZES ZARZĄDU

Zbigniew Nowik

WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Pawłowski

WICEPREZES ZARZĄDU

Lech Jeziorny

WICEPREZES ZARZĄDU

Daniel Stachiewicz

[podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta]

Załącznik 4 – Wykaz punktów przyjmujących zapisy na Obligacje serii E OT Logistics S.A.

- 1. Oferujący – Niezależny Dom Maklerski S.A.**
Ul. Grochowska 217/15; 04-077 Warszawa
Telefon: (+48) 22 254 97 60
Fax: (+48) 22 254 97 59
Adres poczty elektronicznej: ndm@ndm.com.pl
Adres strony internetowej: www.ndm.com.pl
- Kontakt dla Inwestorów:**
Adres poczty elektronicznej: obligacje@ndm.com.pl
Telefon: (+48) 22 254 97 60
Fax: (+48) 22 254 97 59

- 2. Dom Maklerski BOŚ S.A.**
ul. Marszałkowska 78/80; 00-517 Warszawa

Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Obligacje:

Warszawa	Marszałkowska 78/80; 00-517 Warszawa
Białystok	Piękna 1; 15-282 Białystok
Bielsko-Biała - AFI	Cyniarska 36; 43-300 Bielsko-Biała - AFI
Częstochowa	Aleja Najświętszej Marii Panny 2; 42-200 Częstochowa
Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30; 80-824 Gdańsk
Katowice	Kościuszki 43; 40-048 Katowice
Kielce	Warszawska 31; 25-518 Kielce
Koszalin – AFI	1 Maja 18/9; 75-950 Koszalin – AFI
Kraków	Stradomska 5A/10; 31-068 Kraków
Łódź	Piotrkowska 166/168; 90-368 Łódź
Olsztyn - AFI	Dąbrowszczaków 8/9; 10-539 Olsztyn - AFI
Poznań	Dąbrowskiego 79a; 60-529 Poznań
Rzeszów	S. Moniuszki 8; 35-017 Rzeszów
Szczecin	Aleja Papieża Jana Pawła II 6; 70-415 Szczecin
Wrocław	Sukiennice 6; 50-107 Wrocław

Załącznik 5 - Formularz zapisu na Obligacje zwykłe na okaziciela serii E Spółki OT Logistics S.A.

FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII E OT LOGISTICS S.A.

W związku z Ofertą Publiczną Obligacji serii E emitowanych przez OT LOGISTICS S.A., z siedzibą w Szczecinie, ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin (dalej: „Emitent”), wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000112069, z kapitałem zakładowym opłaconym w całości w wysokości 2.741.107,20 zł, o numerze NIP 8960000049, niniejszym bezwarunkowo składam/y zapis na nabycie obligacji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych przez OT Logistics S.A. na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym („Memorandum”) i niniejszym Formularzu zapisu:

1. Imię i Nazwisko osoby fizycznej/ firma osoby prawnej albo jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej, składającej lub osoby w imieniu której składany jest niniejszy zapis („Inwestor”):
.....
2. Dane osoby fizycznej działającej w imieniu Inwestora:.....
3. Adres zameldowania Inwestora będącego osobą fizyczną/adres Inwestora nie będącego osobą fizyczną: Kod pocztowy.....Miejscowość.....
Ulica.....Nr domu.....Nr mieszkania.....
4. Adres do korespondencji dla Inwestora:
5. Rodzaj dokumentu tożsamości Inwestora będącego osobą fizyczną/ osoby reprezentującej Inwestora:
.....
6. Seria i numer dokumentu tożsamości Inwestora będącego osobą fizyczną/ osoby reprezentującej Inwestora.....
7. PESEL/REGON Inwestora będącego osobą fizyczną i/lub osoby reprezentującej Inwestora:.....
8. KRS lub inny numer identyfikacyjny Inwestora nie będącego osobą fizyczną:
9. Adres e-mail Inwestora:
10. Numer telefonu.....
11. Status dewizowy (właściwe zaznaczyć „x”) ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
12. Właściwy dla Inwestora Urząd Skarbowy:
13. Liczba obligacji serii E objętych niniejszym zapisem (minimum 5 sztuk), dalej „Obligacje”
Słownie:
14. Kwota wpłaty na Obligacje (wartość nominalna jednej Obligacji serii E wynosi 1.000,00 zł)
Słownie:
15. Forma wpłaty na Obligacje serii E: przelew na rachunek domu maklerskiego:
.....
16. Rachunek bankowy Inwestora do wypłaty odsetek/wypłaty kwoty wykupu/ewentualnego zwrotu nadpłaconych/wpłaconych środków:
Rachunek nr:
Bank:
17. Dyspozycja deponowania:
W przypadku rejestracji obligacji serii E, wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie w KDPW, proszę o zdeponowanie wszystkich przydzielonych mi obligacji serii E, wyemitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie na:
Rachunku papierów wartościowych nr:
Prowadzonym przez:

Uwaga: Niniejszy zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii E spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie bez wpisanego pełnego numeru rachunku papierów wartościowych i nazwy domu maklerskiego jest nieważny

Oświadczam/my, że zapoznałem się z treścią Memorandum i akceptuję warunki Oferty Publicznej Obligacji serii E emitowanych przez OT LOGISTICS S.A. z siedzibą w Szczecinie.

Niniejszy Formularz zapisu stanowi nieodwołalną ofertę nabycia Obligacji, która wygasa, jeżeli nie zostanie przyjęta przez Emitenta w pełni lub części na warunkach i w terminie podanym w Memorandum. Częściowe przyjęcie oferty nie wpływa na jej ważność. Zgadzam/my się na przydzielenie mniejszej liczby obligacji serii E, niż objęte niniejszym Formularzem zapisu lub nie przydzielenie ich w ogóle, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum.

Oświadczam/my, że złożenie niniejszego Formularza zapisu oraz nabycie Obligacji nie jest sprzeczne z postanowieniami jakiegokolwiek umowy, której jestem/śmy stroną, prawomocnymi i wykonalnymi decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej mnie/nas dotyczących.

Zobowiązuje/jemy się informować dom maklerski, w którym złożyłem/liśmy zapis o wszelkich zmianach danych, które są niezbędne do spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, w szczególności o zmianach dotyczących numeru rachunku papierów wartościowych wskazanego w Formularzu zapisu, oraz stwierdzam/-y nieodwołalność Dyspozycji Deponowania złożonej w Formularzu zapisu.

Wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych, w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje, przez dom maklerski przyjmujący zapis, Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji obligacji serii E oraz obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji, a także upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wyrażam/y zgodę na przetwarzanie moich/naszych danych osobowych zawartych w niniejszym Formularzu zapisu dla potrzeb niezbędnych do realizacji emisji obligacji serii E, emitowanych przez OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie na rzecz domu maklerskiego przyjmującego zapis, Oferującego - Niezależnego Domu Maklerskiego S.A., oraz Emitenta – spółki OT Logistics S.A. (zgodnie z Ustawą z dn. 29.08.97. o Ochronie Danych Osobowych, Dz. U. z 2002 r. Nr 101, poz. 926 z późn. zm.), a także wykonywania przez nich obowiązków wynikających z przepisów prawa i innych właściwych regulacji. Poinformowano mnie, że administratorem danych osobowych jest Emitent i Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie oraz że przysługuje mi prawo do wglądu w przetwarzane dane osobowe, ich modyfikacji oraz żądania zaprzestania przetwarzania danych osobowych, na warunkach wskazanych w Ustawie o ochronie danych osobowych.

Ponadto oświadczamy, że:

- nabycie Obligacji następuje w wyniku podjęcia własnej, niezależnej decyzji, w oparciu o własne rozeznanie lub porady własnych doradców, w tym co do tego, czy transakcja jest dla mnie/nas odpowiednia. Oświadczam/y, że nabywając Obligacje nie kieruję/emy się żadnymi informacjami przekazanymi nam w jakiegokolwiek formie m.in. ustnej, pisemnie lub w jakiegokolwiek innej formie przez dom maklerski lub osoby reprezentujące dom maklerski, w którym składam/my zapis lub Emitenta w procesie oferowania Obligacji. Ponadto oświadczam/y, że wyjaśnienia dotyczące treści Memorandum lub warunków emisji Obligacji serii E nie uznaję/emy za doradztwo bądź porady inwestycyjne.
- złożenie niniejszego Formularza zapisu oraz nabycie Obligacji nie jest sprzeczne z postanowieniami jakiegokolwiek umowy, której jestem/śmy stroną.
- jestem/śmy świadomi skutków podatkowych związanych z nabyciem Obligacji.
- posiadam/y pełną zdolność do czynności prawnych.

☐ na podstawie przepisów Ustawy z dn. 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. Nr 101, poz. 926 z 2002 r. z późn. zm.) wyrażam zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych przez Oferującego dla celów marketingowych, reklamowych i promocyjnych.

Miejscowość, Data	Podpis składającego zapis
Data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa domu maklerskiego	

Załącznik 6 – Definicje i objaśnienia skrótów

ASO GPW, GPW ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst
Autoryzowany Doradca	firma inwestycyjna lub inny podmiot świadczący usługi związane z obrotem gospodarczym wpisany na listę Autoryzowanych Doradców
BondSpot, BS	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie
BS ASO	alternatywny system obrotu, organizowany przez BondSpot w Warszawie, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie
Catalyst	system autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi. Prowadzony jest na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Cena emisyjna Obligacji	oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji równą 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych)
Doradca prawny	GWW Woźny i Partnerzy Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi Sp. p. z siedzibą w Warszawie
Dzień emisji Obligacji, Dzień Emisji	11.08.2015 r. w którym Emitent dokona przydziału Obligacji
Dzień Płatności Odsetek	dzień, w którym dokonuje się płatności naliczonych odsetek, pod warunkiem, że dzień ten przypada w Dniu Roboczym. W przypadku, gdy Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień ustawowo wolny od pracy, wówczas płatność naliczonych odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek
Dzień Przydziału	11.08.2015 r., w którym Emitent w drodze uchwały dokonuje przydziału Obligacji
Dzień Roboczy	każdy dzień tygodnia, od poniedziałku do piątku który nie jest dniem ustawowo wolnym od pracy ani dniem, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. nie świadczy swoich usług
Dzień Rozpoczęcia Subskrypcji	dzień 27.07.2015 r., w którym rozpocznie się przyjmowanie zapisów na Obligacje
Dzień ustalenia Praw	dzień ustalenia Obligatariuszy, którym jako uprawnionym z Obligacji, zostaną wypłacone najbliższe świadczenia wynikające z Obligacji
Dzień Wykupu Obligacji, Dzień Wykupu	11.08.2018 roku, w którym uprawnionym z Obligacji wypłacona zostanie wartość nominalna Obligacji. W

	przypadku, gdy Dzień Wykupu nie przypadnie na Dzień Roboczy, wówczas płatność wartości nominalnej Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu
Dzień Zamknięcia Subskrypcji	dzień 07.08.2015 r., godz. 23:59, w którym zakończy się przyjmowanie zapisów na Obligacje
EBI/ESPI	systemy służące do przekazywania przez emitentów wymaganych regulaminami i przepisami prawa komunikatów.
Emitent	OT Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinie przy ul. Ks. Stanisława Kujota 18,19, 70-605 Szczecin, wpisana do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000112069, o kapitale zakładowym wynoszącym 2 741 107,20 zł, opłaconym w całości, NIP 896-000-00-49
Euro, EUR, €	Euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Ewidencja	ewidencja Obligacji prowadzona do czasu rejestracji Obligacji w KDPW przez Firmę Inwestycyjną
Firma Inwestycyjna	Dom Maklerski BOŚ S.A., z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest rejestracja Obligacji
Formularz, Formularz zapisu	formularz zapisu będący podstawą dokonania zapisu na Obligacje przez Inwestora
Główny Rynek GPW	Główny Rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta, Grupa	oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez OT Logistics Spółka Akcyjna wraz z OT Logistics Spółka Akcyjna
Inwestor	osoba składająca zapis na Obligacje poprzez wypełnienie i podpisanie Formularza
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Klient	klient OT Logistics S.A.
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Konsorcjant	uczestnik Konsorcjum Dystrybucyjnego
Konsorcjum Dystrybucyjne	zorganizowane przez Oferującego konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować od Inwestorów zapisy na Obligacje w formie Formularzy
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy

KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.)
Kupon	odsetki od Obligacji wypłacane zgodnie z Warunkami Emisji
Kwota Wykupu	kwota odpowiadająca wartości nominalnej Obligacji
Memorandum Informacyjne, Memorandum, MI	dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r poz. 988)
Obligacje	niezabezpieczone, nie mające postaci dokumentu obligacje na okaziciela serii E emitowane przez OT Logistics S.A., z których treści wynika, iż Emitent jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego spełnić świadczenia szczegółowo opisane w Warunkach Emisji
Obligatariusz	osoba uprawniona z Obligacji, wpisana do Ewidencji lub posiadająca Obligacje zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych
Oferta Publiczna, Oferta	oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum
Oferujący	Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grochowskiej 207 lok. 15, 04-077 Warszawa
Okres Odsetkowy	liczba dni pomiędzy początkiem okresu, za który nalicza się odsetki z tytułu Obligacji, a końcem tego okresu
Okres Subskrypcji	okres, w którym przyjmowane będą zapisy na Obligacje, rozpoczynający się w Dniu Rozpoczęcia Subskrypcji, a kończący się w Dniu Zamknięcia Subskrypcji
Organizator Alternatywnego Systemu	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst tj. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
OT Logistics	Emitent
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	Złoty polski, podstawowa jednostka monetarna w Polsce
Postępowanie Upadłościowe	procedura regulująca zasady wspólnego dochodzenia roszczeń wierzycieli od niewypłacalnych dłużników będących przedsiębiorcami oraz skutki ogłoszenia

	upadłości (postępowanie upadłościowe zostało uregulowane ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2015 r. poz. 233).
Próg Zapisu	minimalna lub maksymalna liczba Obligacji, na którą Inwestor może złożyć zapis
Przedterminowy Wykup Obligacji	oznacza wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności, na żądanie Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z pkt. 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum
Przepisy Prawa Dewizowego	przepisy na podstawie Ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r. poz. 826 z późn. zm.).
Przypadek Naruszenia	wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń zdefiniowanych jako Przypadek Naruszenia w pkt. 8.2 Rozdziału III niniejszego Memorandum (Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Obligatariusza)
Punkt Obsługi Klienta\POK	oznacza punkt przyjmowania Formularzy, stanowiący punkt obsługi klienta jednego z członków Konsorcjum Dystrybucyjnego
Rachunek Inwestora	oznacza rachunek bankowy wskazany w Formularzu przez Inwestora
Rachunek Oferującego	oznacza rachunek bankowy prowadzony na rzecz Oferującego przez Bank BPH S.A. numer 37 1060 0076 0000 3300 0082 0804
Rachunek Papierów Wartościowych	rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o obrocie, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich dematerializacji w rozumieniu art. 5a Ustawy o obrocie, należący do Obligatariusza
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza OT Logistics S.A.
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu OT Logistics S.A.
Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 roku	Rozporządzenie Rady (EWG) NR 2913/92 z dnia 12 października 1992 r. ustanawiające Wspólnotowy Kodeks Celny
Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym. (Dz.U. 2013 nr 0 poz. 988)
Statut Emitenta	statut OT Logistics S.A.
Strona internetowa Emitenta	strona internetowa Emitenta, o adresie

	www.otlogistics.pl.
Uchwała w sprawie emisji Obligacji	Uchwała nr 50/2015 Zarządu Spółki OT Logistics S.A. w sprawie emisji Obligacji serii E z dnia 21 lipca 2015 r.
Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji	Uchwała nr 666 Rady Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii E z dnia 25 czerwca 2015 r.
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997r. o Krajowym Rejestrze Sadowym (tekst jednolity Dz.U. z 2013r. poz. 1203 z późn. zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013r. poz. 1382)
Ustawa o odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012r. o odpadach (Dz.U. z 2013r. poz. 21 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych. (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania. (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 626)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn. (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r. poz. 86, 211. z późn. zm.)
Ustawa z dnia 13 lipca 1990r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych	Ustawa z dnia 13 lipca 1990r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51 poz. 298 z późn. zm.)
Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 roku o przewozie towarów niebezpiecznych	Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 roku o przewozie towarów niebezpiecznych (Dz.U. Nr 227 poz. 1367 z późn. zm.)
Ustawa z dnia 21 grudnia 2000 roku o żegludze śródlądowej	Ustawa z dnia 21 grudnia 2000r. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 1458)
Wartość nominalna Obligacji	wartość nominalna jednej obligacji wynosząca 1 000 zł (jeden tysiąc złotych)

Warunki Emisji, Warunki Emisji Obligacji	Warunki Emisji Obligacji serii E uchwalone Uchwałą nr 50/2015 Zarządu Spółki z dnia 21 lipca 2015 r.
Wielkość emisji Obligacji	10 000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 000 000 zł (dziesięć milionów złotych)
Wspólnotowy Kodeks Celny	Rozporządzenie Rady (EWG) Nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 r. ustanawiające Wspólnotowy Kodeks Celny (Dz.U.UE-L 1992.302.1. Dz. U. UE-Sp 02-4-307 z późn. zm.)
Zarząd Emitenta	Zarząd OT Logistics S.A.
Zawiadomienie o Wymagalności	zawiadomienie, o którym mowa w pkt 8.2.1 Rozdziału III niniejszego Memorandum