



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA 2019 ROK

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Szczecin, czerwiec 2020 roku



SPIS TREŚCI:

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
3.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
4.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
5.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	16
5.2.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI.....	16
6.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	16
7.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI	27
8.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	33
9.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE	33
10.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	33
11.	ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	35
11.1.	ZASADY KONSOLIDACJI	35
11.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	36
11.3.	PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI	36
11.4.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	37
11.5.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	38
11.6.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	38
11.7.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	39
11.8.	WARTOŚĆ FIRMY	41
11.9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	41
11.10.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH	42
11.11.	INSTRUMENTY FINANSOWE	42
11.12.	INSTRUMENTY POCHODNE	45
11.13.	OPCJA SPRZEDAŻY PUT ORAZ OPCJA ZAKUPU CALL NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE ŁUKA RIJEKA D.D.	45
11.14.	ZAPASY	46
11.15.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	46
11.16.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	47
11.17.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	47
11.18.	KAPITAŁ WŁASNY	47
11.19.	INSTRUMENTY KAPITAŁOWE PRYZNAWANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	48
11.20.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE.....	48
11.21.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
11.22.	REZERWY	48
11.23.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	49
11.24.	PRZYCHODY	50
11.25.	PODATEK DOCHODOWY	53
11.26.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	53
11.27.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	54
11.28.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	54
12.	PRZYCHODY I KOSZTY	58
12.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	58
12.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	60
12.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	60
12.4.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	61
12.5.	PRZYCHODY FINANSOWE	61
12.6.	KOSZTY FINANSOWE	62
12.7.	PODATEK DOCHODOWY	62
12.8.	PODATEK ODROZCZONY	63
13.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	65
14.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	67
15.	WARTOŚĆ FIRMY	71
16.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	75
17.	LEASING.....	78



18.	ZBYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	79
19.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	79
20.	ZAPASY	80
21.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	81
22.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE ORAZ DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	82
23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	82
24.	AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	83
25.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	83
26.	DYWIDENDA	84
27.	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	84
27.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	84
27.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	86
27.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	86
27.4.	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.....	87
28.	PROGRAM MOTYWACYJNY	90
29.	REZERWY	90
30.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	91
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU NABYCIA UDZIAŁÓW	94
32.	ZOBOWIĄZANIE DO ODKUPU AKCJI OD UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	95
33.	ZOBOWIĄZANIA.....	100
34.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ...	100
35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .	107
36.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	110
37.	ROZLICZENIA PODATKOWE	111
38.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	111
38.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	111
38.2.	RYZYKO WALUTOWE	113
38.3.	RYZYKO KREDYTOWE	114
38.4.	RYZYKO PŁYNNOŚCI	115
39.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	116
40.	INSTRUMENTY FINANSOWE	118
41.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	120
42.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ.....	121
43.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	121
44.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	123
45.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	123
46.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	123

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

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)*

*dane za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku zawierają efekt wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing”, co powoduje utrudnienia z porównywalnością danych za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku. Opis wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing” znajduje się w notcie 7.

	Nota	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12.1	984 965	982 648
Koszt własny sprzedaży	12.2	(862 346)	(892 330)
Zysk brutto ze sprzedaży		122 619	90 318
Koszty sprzedaży	12.2	(33 518)	(35 163)
Koszty ogólnego zarządu	12.2	(93 412)	(93 576)
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	15 443	23 706
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(53 148)	(31 060)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	21	(3 435)	(13 212)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(45 451)	(58 987)
Przychody finansowe	12.5	3 445	1 119
Koszty finansowe	12.6	(79 234)	(52 918)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	19	10 062	7 840
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(111 178)	(102 946)
Podatek dochodowy	12.7, 12.8	(5 298)	(7 354)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(116 476)	(110 300)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(116 476)	(110 300)
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		(6 148)	17 582
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6 148)	17 532
Inne		-	50
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego		(102)	-
Inne		(102)	-
Całkowite dochody ogółem		(122 726)	(92 718)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(104 281)	(106 762)
Udziałom niekontrolującym		(12 195)	(3 538)
		(116 476)	(110 300)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(106 211)	(101 263)
Udziałom niekontrolującym		(16 515)	8 545
		(122 726)	(92 718)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	25		
Podstawowy zysk (strata) na akcję		(8,69)	(8,90)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję		(8,69)	(8,90)

Szczecin, dnia 30.06.2020 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Członek Zarządu

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)*****dane na dzień 31 grudnia 2019 roku zawierają efekt wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing”, co powoduje utrudnienia z porównywalnością danych na dzień 31 grudnia 2018 roku. Opis wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing” znajduje się w notcie 7.*

	Nota	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		1 741 831	1 027 159
Rzeczowe aktywa trwałe	13	541 212	624 817
Nieruchomości inwestycyjne	14	158 514	150 654
Wartość firmy	15	42 512	60 124
Pozostałe wartości niematerialne	16	84 545	101 331
Prawo do użytkowania składnika aktywów	17	821 646	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	84 109	77 068
Udziały i akcje		1 836	1 789
Pozostałe aktywa finansowe	22	4 446	2 646
Należności handlowe i pozostałe		1 436	6 368
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.8	1 575	2 362
Aktywa obrotowe		206 117	256 472
Zapasy	20	3 885	4 379
Należności handlowe i pozostałe	21	148 837	171 617
Pozostałe aktywa finansowe	22	3 717	6 095
Należności z tytułu podatku dochodowego		483	1 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	49 195	45 155
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24	-	27 551
SUMA AKTYWÓW		1 947 948	1 283 631
PASYWA			
Kapitał własny		341 649	385 041
Wyemitowany kapitał akcyjny	27.1	2 880	2 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		43 221	43 221
Pozostałe kapitały	27.2	(100 183)	(171 984)
Różnice kursowe z przeliczenia		4 123	5 948
Zyski zatrzymane	27.3	55 291	158 203
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		5 332	38 268
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	27.4	336 317	346 773
Zobowiązania długoterminowe		886 830	265 933
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	40 646	35 911
Dłużne papiery wartościowe	34	14 911	100 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	17, 34	711 899	17 795
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	8 861	8 383
Rezerwa na podatek odroczonego	12.8	26 732	26 851
Rezerwy długoterminowe	29	10 710	3 487
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	32	58 700	57 500
Pozostałe zobowiązania	36	14 371	16 006
Zobowiązania krótkoterminowe		719 469	632 657
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	217 185	221 611
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	165 537	185 197
Dłużne papiery wartościowe	34	125 089	44 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	17, 34	131 628	13 249
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 983	1 348
Rezerwy krótkoterminowe	29	16 901	19 857
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	7 888	7 977
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	31	9 036	15 593
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	32	44 157	123 200
Pozostałe zobowiązania		65	25
Zobowiązania razem		1 606 299	898 590
SUMA PASYWÓW		1 947 948	1 283 631

Szczecin, dnia 30.06.2020 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu.....
Kamil Jedynak
Członek Zarządu

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(111 178)	(102 946)
Amortyzacja aktywów trwałych	116 336	64 140
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(10 062)	(7 840)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(1 995)	311
Odsetki i dywidendy netto	58 053	29 519
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	48 885	12 978
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	28 231	5 286
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	474	230
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(18 790)	50 326
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	4 567	12 888
Podatek dochodowy zapłacony	(2 066)	(3 663)
Pozostałe	490	(365)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	112 945	60 864
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	28 136	39 200
Splata udzielonych pożyczek	250	256
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	(251)	100
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27 226)	(60 243)
Udzielenie pożyczek	(138)	(2 766)
Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(7 308)	(6 845)
Otrzymane dywidendy	1 929	6 666
Wpływy/(wypływy) z depozytów bankowych	2 175	34 654
Środki przyznane z instrumentu CEF	-	11 504
Pozostałe	32	419
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 401)	22 945
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli	(2 563)	(2 700)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	23 159	19 430
Wykup obligacji	(1 011)	(13 600)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu/leasingu finansowego	(49 643)	(24 754)
Splata pożyczek/kredytów	(37 612)	(57 756)
Dywidendy wypłacone	(204)	(344)
Odsetki zapłacone	(38 090)	(22 331)
Pozostałe	-	(270)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(105 964)	(102 325)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 580	(18 516)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	45 354	63 870
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(739)	(199)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	49 934	45 354

Szczecin, dnia 30.06.2020 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Członek Zarządu



IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia		
	27.1		27.2	27.3		27.4	
Stan na dzień							
01.01.2019	2 880	43 221	(171 984)	158 203	5 948	346 773	385 041
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(104 281)	-	(12 195)	(116 476)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(102)	(1 828)	(4 320)	(6 250)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(104 383)	(1 828)	(16 515)	(122 726)
Wygaśnięcie zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	-	-	79 400	-	-	-	79 400
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	2	17	19
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(7 599)	1 471	1	6 155	28
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(113)	(113)
Stan na dzień 31.12.2019	2 880	43 221	(100 183)	55 291	4 123	336 317	341 649

Stan na dzień							
01.01.2018	2 880	43 221	(176 216)	265 001	499	344 738	480 123
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(106 762)	-	(3 538)	(110 300)
Inne całkowite dochody	-	-	-	50	5 449	12 083	17 582
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(106 712)	5 449	8 545	(92 718)
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-	4 191	(1 009)	-	(5 941)	(2 759)
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	41	923	-	24	988
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(593)	(593)
Stan na dzień 31.12.2018	2 880	43 221	(171 984)	158 203	5 948	346 773	385 041

Szczecin, dnia 30.06.2020 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Członek Zarządu



V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA („Jednostka dominująca”, „Spółka dominująca”, „Emitent”) 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. W dniu 23 maja 2012 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z ODRATRANS Spółka Akcyjna na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Siedziba spółki pozostała bez zmian. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, którego wartość aktywów i pasywów wynosi 1.947.948 tys. zł.
- Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące stratę netto w wysokości 116.476 tys. zł oraz ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości 122.726 tys. zł.
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 43.392 tys. zł.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.580 tys. zł.
- Informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wraz z danymi porównawczymi.



2. Skład Grupy Kapitałowej

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **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, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% udziału w kapitale zakładowym i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 97,07% udziału w kapitale zakładowym i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności jest organizacja przewozu ładunków w transporcie kolejowym, samochodowym, wodnym śródlądowym i morskim, organizacja przeładunków, składowania oraz pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 70,74% udziału w kapitale zakładowym i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% udziału w kapitale zakładowym i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **STK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu – głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów oraz kompleksową obsługą bocznic. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijeci (Chorwacja) – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 27 grudnia 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT LOGISTICS



S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka d.d. Łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień podpisania umowy wspólników 50,56%. W dniu 28 czerwca 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. ww. umowę wspólników w trybie natychmiastowym. Łączny udział funduszu ERSTE d.o.o. i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień 31 grudnia 2019 roku 35,4%. Aktualny skład organów Luka Rijeka d.d. oraz obowiązek realizowania obecnego planu finansowego pozwoliły utrzymać OT LOGISTICS S.A. kontrolę nad spółką Luka Rijeka d.d.;

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 0,04% udziału w kapitale zakładowym i 0,04% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 99,96% udziału w kapitale zakładowym i 99,96% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka OT Nieruchomości Sp. z o.o.;
- **C.Hartwig Adria d.o.o.** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) – Spółka została powołana w celu realizacji szeroko rozumianego transportu lądowego i morskiego, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. W wyniku zarejestrowanego we wrześniu 2019 roku połączenia Emitenta z Rentrans International Spedition Sp. z o.o., OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka C.Hartwig Gdynia S.A.

Wszystkie 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:

- **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 Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka RTS Shipping Co. Ltd. podlega konsolidacji metodą pełną. Spółki RCS Shipping Co. Ltd. oraz RCT Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą praw własności.

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

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

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

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



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

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Za pośrednictwem spółki Luka Rijeka d.d. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następujących spółkach:

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

Spółki Luka Prijevoz d.o.o. oraz Stanovi d.o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną. Spółka Jadranska vrata d.d. podlega konsolidacji metodą praw własności.

Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio i pośrednio aktywa finansowe zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: „*Aktywa trwałe – udziały i akcje*”, takie jak:

- 100% udziału w kapitale zakładowym spółki **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych;
- 100% udziału w kapitale zakładowym spółki **OTL Forwarding d.o.o.** z siedzibą w Belgradzie (Serbia). Spółka została zarejestrowana 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską, samochodową, lotniczą, rzeczną), usługi przeładunkowe, spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka miała prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnogóry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijece. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z nieistotnych danych finansowych.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki **Trade Trans Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania Członka Zarządu w ww. spółce, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje, udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: „*Aktywa trwałe – udziały i akcje*”.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- W dniu 15 kwietnia 2019 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.**, **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** oraz **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** (jako spółkami przejmowanymi) oraz zmiany Statutu Spółki. Było to następstwem podjętej w dniu 28 grudnia 2018 roku przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. uchwały w sprawie połączenia spółek z Grupy. Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. Przed połączeniem OT LOGISTICS S.A. posiadała 100% udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. W dniu 18 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę Statutu Spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „pozostałą



działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną (96.09.Z)”. Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana Statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców. W tym samym dniu Zgromadzenia Wspólników spółek przejmowanych podjęły również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Połączenie spółek jest elementem strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy. Zasadniczym celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy oraz wyeliminowanie zbędnych procesów. Poniżej przedstawiono charakterystykę działalności spółek przejmowanych przed zarejestrowaniem połączenia:

- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmował usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna Spółki wspierała prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerzało zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki było wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferowała usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki była wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS zawarł z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln zł, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,71% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez ERSTE d.o.o., opcja put w roku 2019 została zawieszona. Cena sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. Umowy Sprzedaży Akcji jest płatna w ratach, gdzie ostatnia rata oraz transfer akcji do OT LOGISTICS S.A. planowany był na początek lutego 2020 roku. Akcje zakupione przez OT LOGISTICS S.A. od Erste d.o.o. zostały zarejestrowane w dniu 5 lutego 2020 roku, w związku z czym OT LOGISTICS S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego posiada 27,22% akcji. Łączny udział funduszu ERSTE d.o.o. i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 35,40% (szczegóły w nocie 32).
 - W dniu 17 czerwca 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w sprawie połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** (jako spółki przejmowanej). Połączenie spółek nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, tzw. łączenie spółek przez przejęcie. OT LOGISTICS S.A. posiadała 100% udziałów w spółce przejmowanej, wobec czego połączenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej z uwzględnieniem procedury uproszczonej, przewidzianej w art. 516 § 6 KSH. W dniu 25 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. podjęło uchwałę w sprawie ww. połączenia, jednocześnie wyrażając zgodę na zmianę statutu spółki przejmującej polegającą na rozszerzeniu przedmiotu działalności o „transport drogowy towarów” (49.41.Z), „działalność usługową wspomagającą transport śródlądowy” (52.22.B) oraz „działalność pozostałych agencji transportowych” (52.29.C). Uchwała Zgromadzenia weszła w życie z dniem podjęcia, natomiast zmiana statutu nastąpiła z chwilą jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców (tj. w dniu 2 września 2019 roku). W tym samym dniu Zgromadzenie Wspólników spółki przejmowanej podjęło również stosowne uchwały w sprawie ww. połączenia. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. prowadził działalność spedycyjną, krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. Połączenie spółek jest kolejnym elementem, po zrealizowanym w kwietniu 2019 roku połączeniu Emitenta z innymi spółkami zależnymi, realizowanej strategii zakładającej konsolidację spółek Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS oraz założeń Planu Naprawczego. Celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS oraz wyeliminowanie zbędnych procesów w tym uproszczenie struktury nadzoru i zarządzania. Połączenie przyniesie oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, wyeliminuje zbędne przepływy finansowe oraz poprawi efektywność poprzez redukcję dublujących się kosztów i procesów. Ze względu na rodzaj działalności prowadzonej przez łączące się spółki, połączenie nie będzie wiązało się z istotnymi nakładami na integrację spółek. Wskutek połączenia Emitent wszedł w bezpośrednie posiadanie 50%



- udziałów w spółce C.Hartwig Adria d.o.o. Połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 września 2019 roku.
- W dniu 28 czerwca 2019 roku OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d.o.o. umowę wspólników (Umowa) zawartą w dniu 15 września 2017 roku. Powodem wypowiedzenia ww. Umowy był fakt naruszenia przez Allianz ZB d.o.o. postanowienia Umowy stanowiącego o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania poprzez działania Allianz ZB d.o.o. mające na celu dokonanie niekorzystnych dla Emitenta zmian dotyczących rozporządzenia akcjami Luka Rijeka d.d. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o. (dalsze szczegóły w nocie 32).
 - W dniu 2 września 2019 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w przedmiocie likwidacji Spółki **OTL Forwarding d.o.o.** W związku z powyższą decyzją ustanowiony został likwidator, który nadzorować będzie proces likwidacji.
 - W dniu 3 września 2019 roku Spółka dominująca otrzymała niewiążącą ofertę nabycia wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w spółce zależnej Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy) (DBR), które stanowią 81,08% udziału w kapitale zakładowym DBR oraz floty jednostek śródlądowych Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. W dniu 27 listopada 2019 roku Spółka dominująca otrzymała od Oferenta wiążącą warunkową ofertę nabycia aktywów, które były objęte Ofertą Niewiążącą (Oferta Wiążąca) (Planowana Transakcja). Oferta Wiążąca opiewa na cenę nabycia (w części przypadającej Emitentowi) w wysokości ok. 19 mln euro (której istotna część została przypisana do floty jednostek śródlądowych Grupy OT LOGISTICS) oraz zakłada realizację nabycia akcji DBR na zasadzie tzw. "cash and debt free". Mimo wygaśnięcia okresu wyłączności Emitent oraz Oferent prowadzą dalsze negocjacje (dalsze szczegóły w nocie 6).
 - W dniu 7 października 2019 roku została zawarta umowy sprzedaży udziałów posiadanych przez spółkę OT LOGISTICS S.A. w spółce **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** (stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym tej spółki). Umowa weszła w życie z chwilą spełnienia wskazanych w umowie okoliczności, dnia 30 listopada 2019 roku (szczegóły w nocie 18).
 - Z dniem 25 października 2019 roku została zlikwidowana spółka **Odra Logistics Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, w której OT LOGISTICS S.A. posiadała 30% udziału w kapitale zakładowym spółki (udziały uprawniały do 30% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej tej Spółki było świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Ze względu na brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w tej spółce były prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: „Aktywa trwałe – udziały i akcje”.
 - W dniu 13 stycznia 2020 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w przedmiocie likwidacji spółki **OT Rail Sp. z o.o.** W dniu 18 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki OT Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji.
 - W związku z otrzymaniem niewiążących ofert od oferentów (Oferenci) (Oferta niewiążąca) zainteresowanych nabyciem posiadanych przez Emitenta akcji w spółce zależnej C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni (C.Hartwig), które stanowią 87,94% udziału w kapitale zakładowym C.Hartwig oraz podjęciem stosownych kroków formalnych po ich weryfikacji, Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął, w dniu 15 czerwca 2020 roku, uchwałę o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi Oferentami oraz postanowił udostępnić Oferentom informacje mogące stanowić podstawę do złożenia ofert wiążących i doprowadzenia do zawarcia transakcji. W ocenie Spółki dominującej spółka C.Hartwig jest spółką w małym stopniu powiązaną synergicznie z pozostałymi spółkami Grupy OT LOGISTICS. Ze względu na fakt, iż Zarząd Spółki dominującej zamierza skoncentrować się głównie na działalności portowej oraz kompleksowej obsłudze klienta związanej z przeładunkami w portach obsługiwanych bezpośrednio przez spółki Grupy OT LOGISTICS, Zarząd Spółki dominującej uznał, że dokonanie sprzedaży akcji C.Hartwig nie wpłynie negatywnie na zakres działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę OT LOGISTICS i wpisuje się w realizowaną strategię rozwoju Grupy. Zarząd Emitenta uznał także, że wobec ograniczeń kapitałowych występujących w Grupie OT LOGISTICS, C.Hartwig, przy założeniu dostępu do szerszych zasobów kapitałowych potencjalnego inwestora, będzie miał większe możliwości rozwoju działalności i generowania wyników finansowych, w stosunku do historycznych i obecnych możliwości. Emitent zastrzega, że potencjalna transakcja sprzedaży C.Hartwig może nie dojść do skutku, może zostać opóźniona ze względu na konsekwencje stanu pandemii, a w szczególności dostępu do źródeł finansowania transakcji oraz opóźnienia procesów inwestycyjnych przez potencjalnych inwestorów. Do zawarcia potencjalnej transakcji wymagana jest również zgoda Rady Nadzorczej Emitenta, której Emitent na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie posiada.
 - W dniu 11 marca 2020 roku STK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (STK, Dłużnik) – spółka zależna Emitenta prowadząca działalność w zakresie m.in. usług transportu kolejowego – złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (Sąd):
 - wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania sanacyjnego STK na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Prawo restrukturyzacyjne); oraz
 - wniosek o ogłoszenie upadłości STK na podstawie art. 20 w zw. z art. 10 i 11 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Prawo upadłościowe), (łącznie: Wnioski).



Intencją Emitenta jest restrukturyzacja STK i kontynuowanie przez STK swojej działalności, a złożenie Wniosków do Sądu miało na celu ochronę praw i interesów Dłużnika, jego pracowników oraz jego wszystkich wierzycieli i interesariuszy. Natomiast złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości wynikało wyłącznie z ostrożności procesowej oraz z konieczności dopełnienia obowiązków, które przepisy prawa nakładają na Zarząd STK. Z tego względu wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości złożono wniosek o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego, składanego równolegle. Działanie takie ma oparcie w przepisach prawa, ponieważ w przypadku równoczesnego złożenia wniosku restrukturyzacyjnego i wniosku o ogłoszenie upadłości, zasadą jest rozpoznanie wniosku restrukturyzacyjnego w pierwszej kolejności. Powyższe postępowanie jest zgodne z zamierzeniami STK, dla którego priorytetem jest przeprowadzenie procesu restrukturyzacji jego przedsiębiorstwa, co ma służyć uniknięciu ogłoszenia upadłości STK dzięki zawarciu układu z wierzycielami w postępowaniu sanacyjnym.

Ponadto w dniu 21 kwietnia 2020 roku Emitent powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych postanowienia o zabezpieczeniu majątku Dłużnika przez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego.

W dniu 10 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania sanacyjnego wobec spółki zależnej Emitenta – STK. W postanowieniu Sąd:

1. wyznaczył jako zarządcę w postępowaniu sanacyjnym Kaczmarek i Skonieczna Doradcy Restrukturyzacyjni Spółkę Jawną z siedzibą we Wrocławiu, reprezentowaną przez wspólników - Jarosława Kaczmarka i Izabelę Skonieczną-Powałkę, oddalając jednocześnie wniosek o powołanie zarządcy w osobie wskazanej przez Dłużnika wobec braku przedstawienia wymaganej stosownie do art. 51 ust. 2 Prawa restrukturyzacyjnego pisemnej zgody wierzyciela lub wierzycieli mających łącznie więcej niż 30% sumy wierzytelności;
2. zezwolił zarządowi STK na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nie przekraczającym zakresu zwykłego zarządu;
3. wskazał, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zaś otwarte postępowanie ma charakter postępowania głównego.

W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Emitent zamierza podejmować dalsze czynności zmierzające do poprawy sytuacji ekonomicznej STK i restrukturyzacji jej zadłużenia.

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd

Skład osobowy Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na poszczególne dni przedstawia poniższe zestawienie:

1 stycznia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku	Dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Waldemar Maj – p.o. Prezesa Zarządu	Radosław Krawczyk – Prezes Zarządu	Konrad Hernik – Prezes Zarządu
Radosław Krawczyk – Wiceprezes Zarządu	Daniel Ryczek – Członek Zarządu	Kamil Jedynak – Członek Zarządu
Andrzej Klimek – Wiceprezes Zarządu	Kamil Jedynak – Członek Zarządu	
Daniel Ryczek – Członek Zarządu		

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej:

- z dniem 19 marca 2019 roku upłynął trzymiesięczny okres oddelegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Waldemara Maja do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Jednostki dominującej;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej powierzyła, z tym samym dniem, funkcję Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Panu Radosławowi Krawczykowi, który od 29 września 2017 roku sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej i odpowiedzialny był za Pion Finansów;
- w dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej oddelegowała, z tym samym dniem, Pana Kamila Jedynaka, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu Jednostki dominującej odpowiedzialnego za realizację planu naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS;



- w dniu 24 czerwca 2019 roku Pan Kamil Jedynak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej. Następnie Rada Nadzorcza Jednostki dominującej w tym samym dniu powołała Pana Kamila Jedynaka w skład Zarządu Jednostki dominującej;
- w dniu 6 września 2019 roku Pan Andrzej Klimek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej z tym samym dniem;
- w dniu 16 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwały w sprawie powołania Pana Konrada Hernika na Prezesa Zarządu Jednostki dominującej oraz powołania dotychczasowego Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Pana Radosława Krawczyka na Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej;
- w dniu 23 kwietnia 2020 roku Pan Daniel Ryczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki dominującej z tym samym dniem;
- w dniu 28 kwietnia 2020 roku Pan Radosław Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Rada Nadzorcza:

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak
Członek Rady Nadzorczej	Kamil Jedynak (w dniu 25 marca 2019 roku czasowo oddelegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu Jednostki dominującej)
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
Członek Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Członek Rady Nadzorczej	Gabriel Borg
Członek Rady Nadzorczej	Waldemar Maj (w dniu 19 grudnia 2018 roku oddelegowany na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Jednostki dominującej)
Członek Rady Nadzorczej	Artur Olender

W dniu 25 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej oddelegowała, z tym samym dniem, Pana Kamila Jedynaka, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu Jednostki dominującej odpowiedzialnego za realizację planu naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Pan Kamil Jedynak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

W związku z upływem kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. w dniu 24 czerwca 2019 roku określiło, iż Rada Nadzorcza Jednostki dominującej nowej kadencji składać będzie się z 8 członków oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nowej kadencji następujące osoby:

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



Powyższy skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna był aktualny na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 30 czerwca 2020 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, które są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy bądź przez inne całkowite dochody.

Zarząd Jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2019 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 mogą wystąpić różnice między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2019. Różnice te wyszczególniono w nocie 7.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na PLN zgodnie z MSR 21. Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

6. Kontynuacja działalności

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

Według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku Grupa poniosła stratę netto w kwocie 116.476 tys. zł oraz ujemne całkowite dochody ogółem są w kwocie 122.726 tys. zł, natomiast zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 513.352 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2019 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

- kredytów w rachunku bieżącym w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. na łączną kwotę 113.276 tys. zł, z planowanymi terminami spłaty 30.04.2020 r.,
- kredytu konsorcjalnego zawartego z BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. o wartości bilansowej równej 32.695 tys. zł, z planowanym terminem spłaty 30.04.2020 r.,



- kredytu celowego zawartego z Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 14.300 tys. zł, z planowanym terminem spłaty 30.04.2020 r.,
- emisji obligacji serii F, emisji obligacji serii G oraz potencjalnie emisji obligacji serii H w kwocie 125.089 tys. zł (wartość nominalna 127.423 tys. zł pomniejszona o wartość kosztów pozyskania finansowania pozostających na saldzie, które są rozliczane w zamortyzowanym koszcie, w kwocie 2.334 tys. zł),
- pożyczki od I Fundusz Mistral, której krótkoterminowa część wynosi 84 tys. zł,
- kredytu inwestycyjnego w banku Erste & St. Bank, którego krótkoterminowa część wynosi 1.424 tys. zł,
- kredytów inwestycyjnych zawartych z PBZ, których krótkoterminowa część wynosi 3.758 tys. zł,
- leasingu, których krótkoterminowa część wynosi 131.628 tys. zł,
- dostaw i usług w kwocie 184.484 tys. zł,
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 32.766 tys. zł,
- podatku dochodowego w kwocie 1.983 tys. zł,
- nabycia udziałów w kwocie 9.036 tys. zł (szczegóły w nocie 31),
- potencjalnie zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących w kwocie 43.400 tys. zł, gdyby Fundusze emerytalne zdecydowały się wykorzystać opcje w I półroczu 2020 (szczegóły w nocie 32),
- zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących w kwocie 757 tys. zł, w wyniku realizacji części opcji przez Fundusz Erste d.o.o. (szczegóły w nocie 32),
- Grupa posiada na dzień 31.12.2019 r. saldo rezerw krótkoterminowych, w tym również na świadczenia pracownicze, w kwocie 24.789 tys. zł, które mogą zostać wykorzystane/zrealizowane w roku 2020 (noty 29 i 30).

Suma powyższych zobowiązań wynosi 719.469 tys. zł i jest zgodna z wartością zobowiązań krótkoterminowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Dodatkowe informacje o terminach zapadalności powyższych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 34.

W związku z wysokim zadłużeniem krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2019 roku, prowadzonym procesem restrukturyzacji finansowej Grupy oraz negatywnymi wynikami finansowymi osiągniętymi w 2019 roku Grupa podjęła działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do istotnych spółek z Grupy. W poniższych punktach opisano program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, wdrożony Plan Naprawczy oraz jego realizację.

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

W związku z pierwotnymi terminami zapadalności większości zobowiązań finansowych w 2018 roku OT LOGISTICS S.A. prowadziła proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. W ramach procesu Jednostka dominująca prowadziła uzgodnienia z wierzycielami finansowymi dotyczące dostosowania warunków i struktury finansowania OT LOGISTICS i spółek z Grupy Kapitałowej do możliwości finansowych poprzez refinansowanie części zadłużenia finansowego, tj. między innymi, refinansowania zobowiązań wynikających z kredytów udzielonych Grupie Kapitałowej przez banki oraz refinansowania zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji.

- 1) W dniu 15 lutego 2019 roku spółka OT LOGISTICS S.A. poinformowała o uzgodnieniu z kluczowymi wierzycielami finansowymi Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, tj. z Bankami (BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A), Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. oraz obligatariuszem obligacji serii G treści dokumentu pt. "Wstępne założenia restrukturyzacyjne OT LOGISTICS S.A. oraz jej wybranych spółek zależnych" (Wstępne Założenia), zawierającego warunki restrukturyzacji finansowej Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Wstępne Założenia przewidywały w szczególności:
 - zmianę warunków i wydłużenie terminów spłaty zadłużenia kredytowego wobec banków, zmianę warunków i wydłużenie terminu wykupu obligacji serii G;
 - emisję przez OT LOGISTICS S.A. obligacji serii H z przeznaczeniem na refinansowanie istniejących obligacji serii D i F, które miały zostać objęte przez obligatariuszy obligacji D i F;
 - realizację planu naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.



- 2) W dniu 29 marca 2019 roku zawarto z BNP Paribas Bank Polska S.A. (w tym jako następcą prawnym Raiffeisen Bank Polska S.A.), mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. Umowę Wspólnych Warunków, obejmującą całość zadłużenia finansowego Grupy z tytułu kredytów i stanowiącą porozumienie z największą grupą wierzycieli finansowych Grupy.
Z dniem 30 kwietnia 2019 roku, w wyniku spełnienia wszystkich warunków zawieszających, Umowa Wspólnych Warunków weszła w życie, a terminy zapadalności finansowań udzielonych Grupie przez Banki na podstawie bilateralnych i konsorcjalnych umów kredytu zostały przesunięte na dzień 30 kwietnia 2020 roku.
- 3) W dniu 26 kwietnia 2019 roku podpisano umowę zmieniającą do umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (Umowa Kredytu BGK), na podstawie której większość istotnych postanowień Umowy Kredytu BGK została odpowiednio dostosowanych do postanowień Umowy Wspólnych Warunków. W dniu 16 maja 2019 roku Grupa uzyskała potwierdzenie spełnienia wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Kredytu BGK, tym samym niniejsza umowa weszła w życie.
- 4) W dniu 30 kwietnia 2019 roku zawarte zostało porozumienie z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (jedynym obligatariuszem obligacji serii G), w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G wyemitowanych przez OT LOGISTICS S.A., przewidujące zmianę terminu wykupu obligacji serii G z dnia 30 kwietnia 2019 roku na dzień 30 kwietnia 2020 roku.
- 5) W dniu 28 maja 2019 roku Spółka dominująca wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207 tys. zł. Obligacje serii H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę dominującą obligacje serii D oraz serii F w celu ich refinansowania. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D (z łącznej liczby 100.000 wyemitowanych obligacji serii D) oraz zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F (z łącznej liczby 25.445 obligacji serii F). Obligacje serii H są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, amortyzowanymi i zabezpieczonymi, których termin zapadalności przypada na dzień 30 kwietnia 2021 roku. Przeprowadzenie emisji Obligacji H przez OT LOGISTICS S.A. stanowiło wykonanie ostatniego z kluczowych etapów restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.
- 6) Wypełniając postanowienia Warunków Emisji Obligacji serii H oraz podjętych uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii H, Emitent prowadził działania mające na celu wprowadzenie Obligacji serii H (Obligacje) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ASO GPW). W związku z powyższym został złożony przez Spółkę dominującą wniosek o wprowadzenie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW, Giełda) 104.207 Obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą do obrotu na ASO GPW. W dniu 24 października 2019 r. Spółka dominująca otrzymała od GPW pismo, w którym Giełda poinformowała Emitenta, że w ocenie GPW w chwili obecnej nie jest możliwe pozytywne rozpoznanie Wniosku z uwagi na występowanie, w ocenie GPW, przesłanki zawartej w § 5 ust. 2 pkt. 2) lit. c) Regulaminu ASO GPW. Giełda zastrzegła, że na możliwość zmiany tej decyzji wpływ mogą mieć: (i) odbycie zgromadzenia obligatariuszy Obligacji, które było zwołane na dzień 28 października 2019 roku oraz (ii) zrealizowanie działań w ramach planu poprawy płynności finansowej, tj. m.in. emisji akcji, sprzedaży aktywów oraz pozyskania finansowania w celu zaspokojenia potrzeb płynnościowych Emitenta (Pismo GPW). W dniu 25 października 2019 roku Emitent otrzymał od BondSpot S.A. pismo dotyczące Wniosku o analogicznej treści do Pisma GPW (Pismo BondSpot, łącznie z Pismem GPW jako Pisma).

Warunki Emisji Obligacji przewidywały obowiązek wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO w terminie 150 dni od daty emisji Obligacji, tj. do dnia 25 października 2019 roku i związaną z jego ewentualnym brakiem kwalifikowaną podstawę wcześniejszego wykupu Obligacji (tj. wymagającą uchwały zgromadzenia obligatariuszy Obligacji w jej przedmiocie). Emitent pragnie podkreślić, iż brak wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO ww. terminie, z uwagi na stanowisko zawarte w Pismach, nie powoduje wystąpienia ww. kwalifikowanej podstawy wcześniejszego wykupu Obligacji na gruncie Warunków Emisji Obligacji, ponieważ wynika (zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji) "wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO". Pisma nie stwierdziły żadnych braków formalnych Wniosku ani żadnej podstawy odmowy wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, przewidzianej w regulaminach ASO, innej niż przesłanka opisana powyżej.



Zarząd Emitenta nie zgadza się ze stanowiskiem GPW, że wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO spełnia przesłankę, o której mowa powyżej. Emitent podejmuje stosowne kroki celem omówienia z GPW sposobu dalszego postępowania w sprawie Wniosku w celu umożliwienia wprowadzenia Obligacji do obrotu.

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

Kwoty powyższych zobowiązań przypadające na poszczególne banki oraz zaktualizowane terminy zapadalności na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 34.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku, a następnie 29 maja 2020 roku zawarte zostały:

1. aneks do Umowy Wspólnych Warunków, na podstawie którego ostateczna data spłaty kredytów udzielonych Emitentowi oraz jego wybranym spółkom zależnym została przesunięta z dnia 30 kwietnia 2020 roku na dzień 29 maja 2020 roku, a następnie na dzień 30 czerwca 2020 roku;
2. umowa zmieniająca do umowy Kredytu BGK, na podstawie której ostateczna data spłaty wykorzystań Kredytu BGK została przesunięta z dnia 30 kwietnia 2020 roku na dzień 29 maja 2020 roku, a następnie na dzień 30 czerwca 2020 roku; oraz
3. porozumienie z jedynym obligatariuszem Obligacji G, w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji G, przewidujące zmianę terminu wykupu Obligacji G z dnia 30 kwietnia 2020 roku na dzień 29 maja 2020 roku, a następnie na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Przesunięcie terminów spłaty ww. zadłużenia finansowego do dnia 30 czerwca 2020 roku miało na celu zapewnienie Emitentowi dodatkowego czasu na finalizację procesu uzgodnień warunków dalszej współpracy z wierzycielami finansowymi, w szczególności przedłużenia terminu spłaty zadłużenia objętego Umową Wspólnych Warunków, umową Kredytu BGK oraz Obligacjami G do dnia 30 kwietnia 2021 roku (kiedy to przypada również ostateczna data wykupu obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta).

Ponadto w dniu 29 czerwca 2020 roku:

1. zawarty został aneks nr 6 do Umowy Wspólnych Warunków, na podstawie którego Umowa Wspólnych Warunków została (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) zmieniona m.in. w ten sposób, że ostateczna data spłaty kredytów udzielonych Emitentowi oraz jego wybranym spółkom zależnym została przesunięta z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 30 kwietnia 2021 roku, a także (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) uchylone zostały wszystkie istniejące na dzień 29 czerwca 2020 roku przypadki naruszenia Umowy Wspólnych Warunków (Aneks UWW);
2. zawarta została umowa zmieniająca i ujednoliciąca nr 6 do umowy Kredytu BGK, na podstawie której umowa Kredytu BGK została (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) zmieniona m.in. w ten sposób, że ostateczna data spłaty wykorzystań Kredytu BGK została przesunięta z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 30 kwietnia 2021 roku, a także (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) uchylone zostały wszystkie istniejące na dzień 29 czerwca 2020 roku przypadki naruszenia umowy Kredytu BGK ("Aneks Kredyt BGK");
3. zawarte zostało porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji G z jedynym obligatariuszem Obligacji G, na podstawie którego warunki emisji obligacji zostały (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) zmienione m.in. w ten sposób, że termin wykupu Obligacji G został przesunięty z dnia 30 czerwca 2020 roku na dzień 30 kwietnia 2021 roku, a także (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) uchylone zostały wszystkie istniejące na dzień 29 czerwca 2020 roku podstawy wykupu Obligacji G (Aneks WEO G);
4. odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy H, które powzięło uchwały nr 3 oraz nr 4 zmieniające (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) warunki emisji Obligacji oraz nr 5, uchylającą (z zastrzeżeniem spełnienia warunków, o których mowa poniżej) istniejące na dzień 29 czerwca 2020 roku podstawy wykupu Obligacji, o treści wskazanej w protokole z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy H (Uchwały H); oraz
5. zawarta została umowa zmieniająca i ujednoliciąca do umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 26 kwietnia 2019 roku pomiędzy, między innymi, Emitentem, konsorcjum Banków oraz administratorami zabezpieczeń Obligacji G oraz Obligacji H (Aneks UPW).

Zmiany, odpowiednio, Umowy Wspólnych Warunków oraz umowy Kredytu BGK przewidziane, odpowiednio, Aneksem UWW oraz Aneksem Kredyt BGK oraz uchylenia przypadków naruszenia w nich przewidziane dokonane zostały pod warunkiem spełnienia się standardowych dla tego typu umów warunków zawieszających, takich jak dostarczenie dokumentów korporacyjnych, opinii prawnych czy modelu finansowego. Emitent będzie informował o spełnieniu się tych warunków w odrębnych raportach bieżących.



Zmiany warunków emisji obligacji przewidziane Aneksem WEO G oraz Uchwałami H (za wyjątkiem opisanej poniżej) oraz uchylenia podstaw wykupu w nich przewidziane dokonane zostały pod warunkami zawieszającymi: (1) wejścia w życie Aneksu UWW oraz (2) zawarcia Aneksu UPW. Emitent będzie informował o spełnieniu się tych warunków w odrębnych raportach bieżących.

Zmiana warunków emisji Obligacji H przewidziana jedną z Uchwał H dotycząca możliwości upoważnienia administratorów zabezpieczeń Obligacji H do zawarcia Aneksu UPW weszła w życie w dniu niniejszego raportu bieżącego z uwagi na spełnienie warunku w postaci zgody Emitenta (Emitent informuje przy tym, że wyraził zgodę na wszystkie pozostałe zmiany do warunków emisji Obligacji H przewidziane Uchwałami H).

Zmiana dokumentacji finansowania Grupy Emitenta, która nastąpi po spełnieniu ww. warunków, w tym w szczególności przesunięcie terminów spłaty zadłużenia finansowego do dnia 30 kwietnia 2021 roku, ma na celu ustabilizowanie struktury finansowania Grupy Emitenta, które pozwoli na dalszą niezakłóconą realizację planu naprawczego Grupy (w tym w szczególności prowadzonych procesów dezinwestycyjnych) oraz na realizację kolejnych działań optymalizujących strukturę Grupy Emitenta i mogących wpłynąć na poprawę relacji kosztów do przychodów.

Realizacja planu naprawczego

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

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

- poprawa funkcjonowania działalności poprzez zmiany funkcjonalne w strukturze zarządzania Grupą;
- uproszczenie i skonsolidowanie spółek zależnych w celu optymalizacji kosztowej działalności podstawowej i wspomagającej;
- zmniejszenie nakładów inwestycyjnych, kosztów zakupów usług zewnętrznych;
- wzmocnienie zasobów ludzkich i informatycznych Grupy;
- wdrożenie efektywnego planu zarządzania nieruchomościami nieoperacyjnymi będącymi własnością Grupy wraz z optymalizacją kosztów administracyjnych i kosztów dzierżaw;
- sprzedaż aktywów w postaci nieoperacyjnych nieruchomości oraz operacyjnych, ale nieefektywnych ruchomości;
- sprzedaż wybranego aktywa/aktywów operacyjnych w przypadku braku innych elementów poprawiających płynność i wyniki Grupy;
- budowa i optymalizacja procesów w Grupie oraz rewizja strategii;
- uruchomienie programów racjonalizatorskich dla kadry zarządzającej oraz pracowników.

Działania na poziomie poszczególnych spółek zależnych dotyczą przede wszystkim:

- poprawy warunków handlowych działalności, tj. dostosowania stawek za świadczone usługi do kosztów ich realizacji przy jednoczesnej optymalizacji pozostałych kosztów działalności;
- usprawnienie procesów w portach morskich w celu zmniejszenia kosztów i zwiększenia przepustowości;
- bardziej efektywne wykorzystanie przestrzeni magazynowych w portach;
- unowocześnienie taboru (barki, lokomotywy);
- zwiększenie użycia urządzeń i sprzętu we wszystkich spółkach operacyjnych;
- poprawa efektywności i zyskowności operacji żeglugi śródlądowej;
- zbadanie ekonomicznej zasadności kontynuacji działalności w małych spółkach Grupy i podjęcie strategicznych decyzji o ich przyszłości;
- rozwój nowych gałęzi biznesowych i usług.



W okresie sprawozdawczym Grupa przystąpiła do realizacji kluczowych działań, których realizacja ma wpływ na poprawę sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej oraz wzrost EBITDA w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. W ramach procesu dokonano m.in.:

1. **Poprawy efektywności zarządzania poprzez uproszczenie struktury organizacyjnej oraz wdrożenie funkcjonalnych zasad zarządzania w Grupie Kapitałowej.** Podjęto działania poprawy komunikacji i wymiany informacji zarządczych pomiędzy spółkami w Grupie. Zbudowano strategię komunikacji i zdefiniowano funkcjonalne obszary wsparcia spółek. Przyjęta w okresie sprawozdawczym nowa struktura organizacyjna OT LOGISTICS S.A. dostosowana została do funkcjonalnego wsparcia spółek Grupy. Powołane departamenty oraz kluczowi menadżerowie realizują funkcje planowania, organizowania, motywacji oraz kontroli spółek zależnych.
2. **Konsolidacji spółek w Grupie Kapitałowej.** Przeprowadzono szczegółowe analizy w zakresie konsolidacji spółek w Grupie Kapitałowej. W ramach działań dokonano przeglądu wszystkich spółek zależnych oraz rozpoczęto proces konsolidacji.

- W dniu 15 kwietnia 2019 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia spółki OT LOGISTICS S.A. ze spółkami zależnymi: Żegluga Bydgoska Sp. z o.o., OT Port Wrocław Sp. z o.o. oraz Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi). Powyższe zdarzenie zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- W dniu 2 września 2019 r. Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki OT LOGISTICS S.A. ze spółką zależną Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmowana). Powyższe zdarzenie zostało szerzej opisane w nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po sukcesywnym połączeniu ww. spółek oraz w wyniku przeprowadzonego badania ekonomicznej zasadności kontynuacji działalności operacyjnej podjęto następujące działania:

- W dniu 2 września 2019 r. Grupa przystąpiła do uruchomienia procedury likwidacji spółki OTL Forwarding d.o.o. (Serbia). Powołany został likwidator a spółka jest w procesie likwidacji. Likwidację spółki przewiduje się w połowie 2020 roku.
 - W dniu 7 października 2019 r. OT LOGISTICS S.A. podpisał umowę sprzedaży spółki OT Logistics Bel Sp. z o.o. (Białoruś). Umowa weszła w życie z chwilą spełnienia wskazanych w umowie okoliczności, dnia 30 listopada 2019 roku.
 - W dniu 18 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki OT Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. Powołany został likwidator, a spółka jest w procesie likwidacji.
3. **Zbudowanie strategii zarządzania zasobami ludzkimi.** W okresie sprawozdawczym zespół menadżerski dokonał szczegółowego przeglądu zatrudnienia w spółkach oraz ocenił jakość kompetencji posiadanych zasobów oraz ocenił potrzeby w zakresie zatrudnienia. Na tej bazie zbudowana została strategia zarządzania zasobami ludzkimi, której wdrożenie w życie nastąpiło w III kwartale 2019 roku. Spodziewane uzyski to poprawa efektywności operacyjnej, przepływu informacji, ustabilizowania kadry i zmniejszenia rotacji wśród pracowników. Z sukcesem wypełniane są Inicjatywy Restrukturyzacyjne zdefiniowane w Planie Naprawczym.
 4. **Optymalizacji kosztów w Grupie.** W 2019 roku skutecznie wdrożono inicjatywy racjonalizatorskie oraz zmniejszono poziom utylizacji odtworzeniowych budżetów inwestycyjnych bez negatywnego wpływu na prowadzone operacje. W ramach poczynionych negocjacji oraz oddolnych projektów optymalizacyjnych, osiągnięto realne oszczędności, a redukcje kosztów w IV kwartale 2019 roku, realizowały postanowienia i założenia Planu Naprawczego.
 5. **Optymalizacji procesów.** W ramach prowadzonych projektów restrukturyzacyjnych zespoły powołane przez Zarząd OT LOGISTICS S.A. przeprowadziły szczegółowe analizy procesów biznesowych mające na celu identyfikację nieefektywności i ich eliminację. Zbudowane i utrwalone zostały nowe, docelowe procesy korporacyjne w kluczowych



obszarach działalności spółki OT LOGISTICS S.A. Wdrożenie nowych procesów wspierane jest równolegle przez Inicjatywę Projektu Restrukturyzacyjnego związane z modernizacją infrastruktury informatycznej.

6. **Modernizacji infrastruktury informatycznej.** Przeprowadzono szeroko zakrojone analizy infrastruktury informatycznej celem określenia nieefektywnych narzędzi informatycznych. W perspektywie kolejnych miesięcy ich modernizacja przełoży się na podniesienie efektywności. Prace skupiać się będą nad szczegółową ewidencją wymagań oraz koordynacją wdrożeń nowoczesnych rozwiązań informatycznych, a w szczególności zintegrowanych i zautomatyzowanych systemów wspierających działalność operacyjną, sprzedażową oraz finansową.
7. **Sprzedaży nieruchomości oraz operacyjnych, ale nieefektywnych ruchomości.** W okresie sprawozdawczym, Grupa przeprowadziła wiele działań mających na celu sprzedaż posiadanych nieruchomości, w tym m.in. zidentyfikowano szereg operacyjnych, ale nieefektywnych ruchomości. Ponadto przeprowadzono, z sukcesem, przetargi zbycia nieefektywnych ruchomości uwzględniając fakt, że prowadzone działania mają na celu racjonalną optymalizację wykorzystywanego parku maszynowego, a co za tym idzie, nie są prowadzone na szeroką skalę. Podjęte działania zaowocowały m.in. zawarciem, w dniu 12 listopada 2019 roku, warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej nieruchomości położonych we Wrocławiu należących do RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie (pośrednio zależnej od Emitenta) oraz związanych z nimi ruchomości należących do Emitenta. Łączna cena netto sprzedaży została określona na kwotę 54 mln zł. Ustalona cena zostanie zapłacona tej spółce w ratach, zgodnie z ustalonym harmonogramem do 31 grudnia 2021 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapłata za ww. nieruchomości odbywa się zgodnie z harmonogramem.

Przedmiotowa umowa została zawarta pod warunkiem niewykonania przez Prezydenta Wrocławia przysługującego Gminie Wrocław na podstawie art. 109 Ustawy o gospodarce nieruchomościami prawa pierwokupu (Gmina Wrocław nie skorzystała z prawa pierwokupu, w wyznaczonym przepisami prawa terminie) oraz pod warunkiem uzyskania oświadczeń wierzycieli hipotecznych wyrażających zgodę na zwolnienie nieruchomości spod obciążeń hipotecznych wpisanych w księgach wieczystych nieruchomości, co ma nastąpić po zapłacie całej ceny zgodnie z harmonogramem. Po spełnieniu warunków oraz zapłacie ceny, zawarta zostanie umowa przyrzeczona.

Ponadto Grupa jest w trakcie procesu poszukiwania nabywców na pozostałe nieruchomości.

8. **Inicjatywy w zakresie sprzedaży i operacji.** Dokonano ujednoczenia polityki sprzedażowej, operacyjnej oraz zmiany cenników i taryfikatorów, co przełożyło się na poprawę rentowności kontraktów. Ponadto wzmocnienie obszaru sprzedaży poprawiło wyniki Grupy Kapitałowej oraz pozyskanie nowych kontraktów. Od strony operacyjnej sukcesywnie wypełniano założenie Planu Naprawczego oraz powołano szereg nowych inicjatyw, rozszerzając jego zakres i obszar. Dokonano modernizacji jednostek pływających i pozyskano nowe załogi do kontraktów żeglugowych, zagospodarowano nisko utylizowane aktywa operacyjne. Położono szczególny nacisk na monitorowanie wykorzystanych zasobów i wprowadzono nowe systemy motywacyjne dla pracowników operacyjnych.
9. **Dezinwestycji aktywów operacyjnych.** W związku z podjętymi przez Grupę działaniami mającymi na celu poprawę płynności finansowej oraz wyników finansowych podjęto decyzję o zbyciu wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w spółce zależnej Emitenta, Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy) oraz floty Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

W dniu 3 września 2019 roku Spółka dominująca otrzymała niewiążącą ofertę nabycia wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w spółce zależnej Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy) (DBR), które stanowią 81,08% udziału w kapitale zakładowym DBR oraz floty jednostek śródlądowych Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS (Grupa OTL). Złożona oferta nabycia akcji DBR oraz floty Grupy OTL opiewała na łączną kwotę około 19 mln euro i zakładała nabycie przez Oferenta wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w DBR oraz floty jednostek śródlądowych Grupy OTL. Na podstawie oferty Zarząd Jednostki dominującej postanowił rozpocząć negocjacje dotyczące sprzedaży powyższych składników majątkowych oraz umożliwić Oferentowi przeprowadzenie procesu due diligence. W dniu 27 listopada 2019 roku Spółka dominująca otrzymała od Oferenta wiążącą warunkową ofertę nabycia aktywów, które były objęte Ofertą Niewiążącą (Oferta Wiążąca) (Planowana Transakcja). Oferta Wiążąca opiewała na cenę nabycia (w części przypadającej Emitentowi) w wysokości ok. 19 mln euro (której istotna część została przypisana do floty jednostek śródlądowych Grupy OTL) oraz zakłada realizację nabycia akcji DBR na zasadzie tzw. "cash and debt free". Oferta Wiążąca została złożona przez Oferenta z zastrzeżeniem czterech warunków, w szczególności wyrażenia



formalnej zgody na Planowaną Transakcję przez radę nadzorczą Oferenta. Pozostałe warunki miały charakter komercyjny i dotyczyły umów handlowych, które miały zostać zawarte przez DBR, zysku DBR oraz kwestii prawno-pracowniczych w DBR. Już po dniu bilansowym, tj. 7 maja 2020 roku, Emitent zawarł ze spółką Rhenus PartnerShip GmbH & Co. KG z siedzibą w Duisburgu (Niemcy) (Rhenus) główne warunki porozumienia (ang.: „heads of terms”) (Heads of Terms), na podstawie których strony potwierdziły wzajemną intencję sprzedaży przez Emitenta (oraz spółkę zależną Emitenta) na rzecz Rhenus wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w DBR oraz floty jednostek śródlądowych Grupy OTL. Emitent oraz Rhenus potwierdzili oraz załączyli do Heads of Terms ostatnie projekty głównych umów sprzedaży akcji (SPA) oraz sprzedaży aktywów (APA), na podstawie których może dojść do realizacji Planowanej Transakcji (projekty nie są ostateczne) i które powinny zostać podpisane do dnia 30 czerwca 2020 roku, pod warunkiem satysfakcjonującego ukończenia przez Rhenus badania due diligence oraz otrzymania przez strony wymaganych zgód korporacyjnych. Zgodnie z postanowieniami SPA oraz APA zamknięcie Planowanej Transakcji (w szczególności zapłata ceny oraz przejście akcji i sprzedawanych jednostek floty śródlądowej) będzie zależało, między innymi, od wyrażenia zgody przez niemiecki organ antymonopolowy (Bundeskartellamt). Rhenus złożył wniosek o zgodę na dokonanie Planowanej Transakcji do Bundeskartellamt już po podpisaniu Heads of Terms. Emitent udzielił Rhenus wyłączności negocjacyjnej do dnia 30 czerwca 2020 r. w zakresie sprzedaży akcji Deutsche Binnenreederei AG oraz istotnej części jednostek floty śródlądowej wchodzących w zakres Planowanej Transakcji. Postanowienia Heads of Terms nie zobowiązują Emitenta ani Rhenus do realizacji Planowanej Transakcji, w szczególności nie zobowiązują do zawarcia SPA lub APA. Planowana Transakcja stanowi jeden z elementów realizacji planu naprawczego Grupy Kapitałowej OTL. Mimo wygaśnięcia okresu wyłączności Emitent oraz Rhenus prowadzą dalsze negocjacje.

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

W ramach realizacji prac nad 41 inicjatywami powołanymi w Planie Restrukturyzacji, OT LOGISTICS S.A. zidentyfikowała i sformalizowała uruchomienie dodatkowych 27 inicjatyw optymalizacyjnych i racjonalizatorskich, których realizacja przewidziana jest w okresie do końca 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku 28 inicjatyw restrukturyzacyjnych zostało zakończonych z sukcesem. W trakcie realizacji w dalszym ciągu pozostaje 26 inicjatyw. Na realizację oczekuje kolejnych 14 powołanych inicjatyw restrukturyzacyjnych (wśród ostatnich 14 inicjatyw OT LOGISTICS S.A. przewidział szereg opcjonalnych inicjatyw, uzależnionych od efektów prac już uruchomionych projektów).

W wyniku realizacji Planu Naprawczego w dniu 1 kwietnia 2020 roku wyasygnowano łączną kwotę 15 mln zł do dyspozycji banków na poczet częściowej spłaty kredytów zaciągniętych w mBank S.A. oraz BNP Paribas S.A. Środki na spłatę kredytów pochodziły z zapłaty kolejnej raty należności ze sprzedaży nieruchomości i ruchomości, o których mowa powyżej. Powyższe działania stanowiły wykonanie przyjętego Planu Naprawczego oraz pozwalają istotnie zmniejszyć sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej wobec jej wierzycieli finansowych.

Aktualizacja założeń Planu Naprawczego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

W dniu 9 marca 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd OT LOGISTICS S.A. dokonał rewizji założeń Planu Naprawczego ("Plan Naprawczy", "Plan") Grupy OT LOGISTICS. Realizując dotychczasową strategię oraz założenia Planu Naprawczego, Zarząd Spółki dominującej sformułował cele priorytetowe na lata 2020-2021, gdzie w zakresie jego działań będzie:

1. Koncentracja działalności biznesowej przede wszystkim na działalności portowej. Aktywa portowe, spedycja oraz związane z tym działalności wspomagające pozostaną w perspektywie średnioterminowej głównym źródłem dochodów Grupy. Wobec niezadawalającej sytuacji na rynku przewozów kolejowych oraz brakiem możliwości generowania oczekiwanych wyników finansowych, Emitent planuje ograniczyć zaangażowanie w tym segmencie działalności. Dodatkowo w związku z planowanymi dezinvestycjami spółek w Grupie Kapitałowej – wyjście z segmentu żeglugi śródlądowej oraz zmniejszenie ekspozycji w zakresie aktywów niesynergicznych z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.
2. Zwiększenie synergii operacyjnych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, w tym poprzez kontynuację procesów restrukturyzacji operacyjnej i optymalizacji obciążeń kosztowych, planowane pozyskanie środków z pożyczki od



głównego akcjonariusza oraz środków z planowanych dezinvestycji, co istotnie wpłynie na poprawę płynności finansowej oraz na możliwości odzyskania zmniejszonego, z uwagi na sytuację płynnościową, potencjału w zakresie działalności operacyjnej.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej realizacja ww. celów pozwoli na poprawę płynności finansowej oraz wyników finansowych Grupy, w tym na wypracowanie realnych podstaw umożliwiających przedłużenie obecnych umów w zakresie finansowania działalności Grupy przez instytucje finansowe oraz obligatariuszy o horyzont minimum roczny, obniżenie poziomu zadłużenia odsetkowego do parametrów nieprzekraczających dwukrotności relacji długu odsetkowego względem EBITDA oraz w horyzoncie około 1,5 roku, a tym samym uzyskanie zdolności do prawidłowego funkcjonowania i terminowego regulowania wszystkich zobowiązań. W przypadku wypełnienia założeń Planu Zarząd Jednostki dominującej przewiduje możliwości uzyskania najdalej od 2022 roku funkcjonowania OT LOGISTICS S.A., jako spółki mogącej zapewnić stabilny i powtarzalny poziom dywidendy dla akcjonariuszy. W ramach rewizji założeń Planu Naprawczego Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o opracowaniu strategii stabilizacji i rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na lata 2020-2023, której szczegóły zostaną przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej i przedstawione do akceptacji Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej najdalej do 30 czerwca 2020 roku, a jej założenia zostaną podane do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej zatwierdzeniu.

Działania podjęte w zakresie możliwości realizacji w roku 2019 i 2020 opcji put przez chorwackie fundusze emerytalne

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z chorwackimi funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o. (ERSTE) oraz z Allianz ZB d.o.o. (Allianz) (obie z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja) trójstronną Umowę Wspólników (Umowa) w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d., w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Luka Rijeka d.d., w zakresie zarządzania tą spółką oraz w zakresie dysponowania przez strony Umowy akcjami tej spółki. Umowa zawiera między innymi postanowienie, zgodnie z którym, na żądanie Allianz lub ERSTE złożone w drugim kwartale każdego roku obowiązywania umowy (zaczynając od 2019 roku), OT LOGISTICS S.A. zobowiązana jest do nabycia akcji posiadanych przez wskazane fundusze emerytalne we wskazanej w takim żądaniu ilości i po cenie ustalonej w Umowie Wspólników (opcja put) w okresie 60 dni od daty otrzymania takiego żądania. Ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie, w tym realizacji warunków umowy zastawu na części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. ustanowionej jako zabezpieczenie ww. kary umownej.

W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykonała przysługującą jej w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, w dniu 5 lutego 2020 roku OT LOGISTICS S.A. nabyła od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln zł, co stanowiło wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,71% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). Szczegóły opisano w notce 32. W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez ERSTE d.o.o. opcja put w roku 2019 nie została zrealizowana i pozostaje dostępna w latach następnych.

W dniu 3 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona przysługującą jej w roku 2020 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 20.810 akcji spółki Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 653 tys. zł, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 1,89% akcji spółki Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o., stanowiących 0,15% udziału w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka d.d. W pozostałym zakresie, tj. co do 98,11% akcji spółki Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o., opcja put przysługująca ERSTE d.o.o. nie zostanie wykonana w 2020 roku. Płatność z tytułu ww. częściowego wykonania przez ERSTE d.o.o. opcji put zostanie dokonana w ratach, z których ostatnia przypada na koniec maja 2020 roku.

Jeśli ERSTE d.o.o. skorzystałby z całości przysługujących mu praw w ramach opcji put, Emitent musiałby nabyć od ERSTE d.o.o. całość posiadanego przez ERSTE d.o.o. pakietu akcji w Luka Rijeka d.d. nie później niż do dnia 29 sierpnia 2020 roku. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put wobec Funduszu dawałoby temu Funduszowi prawo dochodzenia roszczeń. Zawarcie ww. umowy z ERSTE d.o.o. stanowi o pozytywnym rezultacie działań Zarządu Emitenta



dotyczących wykorzystania opcji put w roku 2020 przez ERSTE d.o.o. i kontynuacji działań zmierzających do rewizji zasad współpracy stron w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami Luka Rijeka d.d.

W dniu 28 czerwca 2019 r. Emitent wypowiedział Umowę wobec Allianz. Powodem wypowiedzenia ww. Umowy wobec Allianz był fakt naruszenia przez Allianz postanowień Umowy o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania poprzez działania Allianz mające na celu dokonanie niekorzystnych dla OT LOGISTICS S.A. zmian dotyczących rozporządzenia akcjami Luka Rijeka d.d. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o. Rozwiązanie Umowy pomiędzy OT LOGISTICS S.A. oraz Allianz w dniu 28 czerwca 2019 roku skutkowało wygaśnięciem posiadanych przez Allianz praw (w tym prawa do złożenia zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put), wygaśnięciem umowy zastawu na 2% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. ustanowionej jako zabezpieczenie ww. kary umownej (Umowa Zastawu) oraz samego zastawu. W związku z powyższym wygasło także zobowiązanie do realizacji opcji put posiadane przez Allianz. W konsekwencji Grupa wycofała ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej uaktualnioną wartość zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących (od Allianz ZB d.o.o.) w kwocie 79.400 tys. zł, ujmując drugostronnie w pozycji *Pozostałe kapitały*. W związku z odmową ze strony Allianz uznania Umowy Zastawu za wygasłą oraz odmową usunięcia zastawu na ww. 2% akcjach Luka Rijeka d.d. – OT LOGISTICS S.A. wystąpił do Sądu Arbitrażowego w Zagrzebiu w dniu 22 sierpnia 2019 z wnioskiem o uznanie Umowy Zastawu za nieważną oraz sądowe usunięcie ww. zastawu, gdzie zakończenie postępowania arbitrażowego przewidywane jest na koniec trzeciego/początek czwartego kwartału 2020 roku.

W dniu 23 października 2019 roku OT LOGISTICS S.A. powziął wiedzę o złożeniu przez Allianz wniosku w Sądzie Arbitrażowym o uznanie wypowiedzenia Umowy przez OT LOGISTICS S.A. wobec Allianz za nieważne. W związku z powstaniem sporu co do skuteczności wypowiedzenia Umowy, uznania przez Sąd Arbitrażowy Umowy za obowiązującą, uznania zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put przez Allianz za skuteczne, istnieje ryzyko powstania zobowiązania do nabycia przez OT LOGISTICS S.A. wszystkich akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez Allianz, tj. 2.042.914 akcji o łącznej wartości ok. 70,3 mln PLN. Zakończenie postępowania arbitrażowego przewidywane jest na koniec trzeciego/początek czwartego kwartału 2020 roku. W przypadku, jeśli Sąd Arbitrażowy uznałby wypowiedzenie przez OT LOGISTICS S.A. za nieważne, ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. ww. zobowiązań wynikających z opcji put daje Allianz prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników oraz zabezpieczonej w ramach odrębnej Umowy Zastawu. W związku z powyższym OT LOGISTICS S.A. uznała za zasadne utworzenie rezerwy w kwocie 7.750 tys. zł na poczet potencjalnych, wyliczalnych i uzasadnionych roszczeń ze strony Allianz, równych wysokości kary umownej przysługującej Allianz w scenariuszu uznania Umowy Wspólników za obowiązującą, deklaracji opcji put za skuteczną, oraz niewywiązania się OT LOGISTICS S.A. z obowiązku zakupu akcji Luka Rijeka d.d. wskazanych w ww. deklaracji opcji put. Dalsze szczegóły zostały opisane w nocie nr 32.

Zawarcie porozumienia z Głównym Akcjonariuszem w sprawie zasilenia płynności w formie dokapitalizowania lub pożyczki podporządkowanej

Emitent w dniu 21 lutego 2020 roku zawarł porozumienie (Porozumienie) z głównym akcjonariuszem Spółki dominującej, I Fundusz Mistral S.A. (Akcjonariusz), w którym Akcjonariusz zobowiązał się do dokapitalizowania Spółki dominującej na warunkach wskazanych w Porozumieniu.

Z zastrzeżeniem warunków opisanych w Porozumieniu, Akcjonariusz zobowiązał się do zapewnienia Spółce dominującej dokapitalizowania poprzez: (1) objęcie 1.500.000 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki dominującej (Akcje) na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 10 października 2019 r., bądź (2) udzielenie Spółce dominującej niezabezpieczonej pożyczki podporządkowanej na kwotę 9.000.000 zł albo kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wartością Akcji faktycznie objętych przez Akcjonariusza zgodnie z punktem (1) a kwotą 9.000.000 zł (Pożyczka). Łączna kwota dokapitalizowania nie będzie niższa niż 9.000.000,00 zł.

Zgodnie z zapisami Porozumienia, w przypadku udzielenia dokapitalizowania w formie Pożyczki, będzie ona podporządkowana w spłacie wobec wierzytelności przysługującej zabezpieczonym wierzycielom finansowym Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, tj. BGK, Bankom Konsorcjum, Obligatariuszom Obligacji serii G oraz Obligatariuszom Obligacji serii H, przy czym Akcjonariusz może dokonać konwersji swojej wierzytelności z tytułu Pożyczki na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki dominującej, poprzez ich potrącenie z wierzytelnością Spółki dominującej z tytułu obowiązku zapłaty przez Akcjonariusza ceny emisyjnej tych akcji.



Spółka dominująca zobowiązana jest wykorzystać środki pozyskane z tytułu Porozumienia na potrzeby bieżącej działalności Spółki dominującej. Finansowanie zostanie udzielone przez Akcjonariusza pod warunkiem i w terminie związanym z zakończeniem dezinvestycji określonych aktywów Akcjonariusza i pozyskania potrzebnych środków finansowych.

Zgodnie z warunkami wskazanymi w Porozumieniu Akcjonariusz dokonał zasilenia Spółki dominującej w formie pożyczki podporządkowanej. Środki wpłynęły do Spółki dominującej w dniu 7 kwietnia 2020 roku.

Czynniki istotne dla rozwoju OT LOGISTICS S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

Czynniki wpływające na przyszłe wyniki Grupy OT LOGISTICS rozpatrywać należy w dwóch horyzontach czasowych.

Krótkoterminowo należy oczekiwać negatywnego wpływu kryzysu spowodowanego pandemią COVID-19. Analiza kluczowych obszarów działalności operacyjnej Grupy wskazuje na wyzwania w ramach przeładunków i transportu ładunków masowych. Niepewność co do rozwoju sytuacji rynkowej i poziomu popytu skutkuje ograniczeniem produkcji w przemyśle hutniczym, a co za tym idzie ograniczeniem importu rudy oraz węgla koksującego do Polski, pozytywną konsekwencją tej sytuacji jest kontr-cykliczny wzrost eksportu koksu z Polski. W segmencie przemysłu energetycznego sygnalizowane jeszcze przed kryzysem działania ochronne rządu polskiego wobec polskiego przemysłu wydobywczego węgla energetycznego negatywnie wpływały na prognozy jego importu drogą morską – kryzys może wzmocnić zakres tych działań ochronnych obniżając wolumeny przeładunków portowych i przewozów kolejowych tego ładunku.

Krótkoterminowe zahamowanie inwestycji przekładać się może na zaburzenia realizacji kontraktów na przeładunki i przewozy kruszyw budowlanych i produktów stalowych, natomiast przeładunki w ramach przemysłu nawozowego oraz produktów agro nie powinny uciepować. Niepewność i ograniczenia w transporcie kołowym (zwłaszcza wobec spowolnienia ruchu granicznego oraz potencjalnego zamknięcia granic) otwierają możliwości budowy alternatywnych łańcuchów logistycznych z korzyścią dla usług świadczonych przez Grupę.

Emitent liczy, że negatywny wpływ kryzysu będzie krótkotrwały i daleko pomocne będą działania pomocowe strony rządowej (Tarcza Antykryzysowa) oraz Związku Banków Polskich nakierowane na utrzymanie płynności przedsiębiorstw i dostępności pieniądza, oraz w formie możliwości odroczenia zapłaty obciążeń publicznoprawnych, spłat rat kapitałowo-odsetkowych, rat kapitałowych czy też rat leasingowych.

W perspektywie średnioterminowej, tj. po zakończeniu kryzysu, należy się spodziewać nagłego wzrostu zapotrzebowania na usługi logistyczne. Emitent liczy, że po zakończeniu ograniczeń spowodowanych pandemią COVID-19 oraz z momentem powrotu zaufania konsumentów, sprzyjające otoczenie gospodarcze wspierać będzie zakończenie realizacji planu naprawczego Grupy, mającego na celu zwiększenie efektywności i zyskowności m.in. poprzez ścisłą kontrolę kosztów działalności i ograniczenie nakładów inwestycyjnych.

Niestety, ponieważ obecny kryzys nie ma precedensu, trudno jest ocenić ostateczny jego wpływ na realizację budżetu i założonych planów operacyjnych Grupy.

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się COVID-19 na działalność Grupy

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS podjęły wszelkie możliwe działania, zgodne z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia oraz Państwowej Inspekcji Sanitarnej mające na celu ograniczenie zagrożenia dla pracowników i współpracowników w związku z rozprzestrzenianiem się COVID-19. Wszyscy pracownicy Grupy zostali poinformowani o konieczności zachowania środków wzmożonej higieny i ostrożności w kontaktach międzyludzkich. Wprowadzono także organizację pracy ograniczającą kontakty międzyludzkie oraz wdrożono stosowne środki w zakresie zabezpieczenia i higieny miejsc wspólnych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie dokładnie oszacować potencjalnej skali wpływu COVID-19 na wyniki finansowe Grupy, ze względu na brak możliwości oceny rozwoju sytuacji oraz okresu jego oddziaływania. Aktualnie spółki Grupy OT LOGISTICS nie odczuwają wpływu koronawirusa w sposób istotny, prowadząc obsługę klientów bez zakłóceń zgodnie z zawartymi umowami. Jednocześnie w dającej się



przewidzieć przyszłości Zarząd Jednostki dominującej nie widzi obecnie czynników związanych z wpływem koronawirusa, mogących istotnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży. Kluczowe dla Grupy segmenty przeładunków portowych i spedycji morskiej, będące istotnym ogniwem międzynarodowego łańcucha logistycznego, pozostają stabilne.

W związku z sytuacją w zakresie otoczenia rynkowego oraz w konsekwencji wprowadzonych decyzji administracyjnych, Zarząd Spółki dominującej liczy się jednak m.in. z: ryzykiem ograniczenia dostępności pracowników, możliwością zaistnienia opóźnień w realizacji obsługi klientów, możliwością pojawienia się zatorów płatniczych oraz opóźnienia planowanych działań i transakcji. W przypadku zaistnienia powyższych ryzyk istnieje możliwość negatywnego wpływu tych czynników na wyniki działalności spółek Grupy OT LOGISTICS w skali niemożliwej obecnie do przewidzenia. Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz działalność wszystkich spółek Grupy OT LOGISTICS oraz dokłada wszelkich starań, aby potencjalne ryzyka i ich możliwy wpływ na procesy logistyczne przewidzieć w planowaniu działalności.

Założenie kontynuacji działalności

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa posiada nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, wygenerowała stratę netto, a także posiada wysokie saldo zadłużenia krótkoterminowego, co zostało przedstawione w początkowych paragrafach tej noty, co może świadczyć o istnieniu istotnego ryzyka kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Jednak biorąc pod uwagę argumenty przedstawione w poprzednich paragrafach tej noty, czyli proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, zawarcie Umowy Wspólnych Warunków Kredytowych, zawarcie po dniu bilansowym porozumienia z ERSTE d.o.o., otrzymaną pożyczkę od Głównego Akcjonariusza, posiadany majątek oraz przewidywaną koniunkturę na rynku, Zarząd OT LOGISTICS S.A. ocenia to ryzyko jako ograniczone, a tym samym uznaje, że spółki wchodzące w skład Grupy, z wyłączeniem spółki STK S.A., będą w stanie kontynuować działalność w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zagrożenie kontynuacji działalności spółki STK S.A. wynika z jej negatywnych wyników finansowych i istotnych ujemnych aktywów netto, jednak nie wpływa bezpośrednio na możliwość kontynuowania działalności przez całą Grupę.

W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 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.

7. Efekt zastosowania nowych standardów i interpretacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu – zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);



- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” – zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Zastosowanie po raz pierwszy powyższych standardów i ich zmian nie miało istotnego wpływu na stosowane zasady rachunkowości oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2019, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 16 „Leasing”, którego wpływ opisano poniżej.

MSSF 16 „Leasing”

Ogólne skutki wprowadzenia MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 przedstawia ogólny model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rozliczeniowych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i zastępuje aktualne wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 „Leasing” i dotyczące go interpretacje: KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI 15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne” i SKI 27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu”.

Celem nowego standardu jest ułatwienie porównania sprawozdań finansowych, prezentujących zarówno leasing finansowy, jak i operacyjny, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdania finansowego informacji dotyczących ryzyka związanego z tymi formami leasingu. Odwrotnie niż w przypadku zasad rozliczania leasingu dotyczących leasingobiorcy nowy standard powtarza wymogi MSR 17 dotyczące leasingodawców.

Data zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy przez Grupę to 1 stycznia 2019 roku. Grupa zdecydowała się na zastosowanie podejścia retrospektywnego zmodyfikowanego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16:C5(b). W związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych, lecz rozpoznała aktywo z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów w kwocie równej wartości zobowiązania z tytułu leasingu (skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu).

Skutki wprowadzenia nowej definicji leasingu

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu. Podstawowym elementem odróżniającym definicję leasingu zgodną z MSR 17 od definicji leasingu zawartej w MSSF 16 jest koncepcja kontroli. Zgodnie z MSSF 16 umowa stanowi leasing lub zawiera element leasingu, jeżeli przenosi wszystkie prawa do kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w danym okresie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli klient ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych wynikających z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika aktywów.

Przygotowując się do zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, Grupa przeprowadziła projekt wdrożenia, który wykazał, że nowa definicja, zawarta w MSSF 16, zmienia znacząco zakres umów spełniających definicję leasingu w Grupie. Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.



Grupa skorzystała jednak z ułatwienia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokonywała ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy

Dotychczas leasing operacyjny nie był ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grupa rozpoznawała koszty z tytułu leasingu operacyjnego metodą liniową przez okres trwania leasingu i rozpoznawała aktywo i zobowiązanie jedynie w przypadku przesunięć czasowych pomiędzy rzeczywistą płatnością leasingową a rozpoznanym kosztem.

Nowy standard nie wprowadza rozróżnienia pomiędzy leasingiem finansowym a operacyjnym w księgach leasingobiorcy i wymaga ujmowania prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów zawartych przez leasingobiorcę, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości, które są zwolnione z tego wymogu.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w odniesieniu do umów leasingu klasyfikowanych jako leasing operacyjny (z wyjątkami wskazanymi poniżej), Grupa ujęła prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny, które zostały zastosowane do tych umów leasingu, wyjaśniono poniżej.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy takie zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zdecydowała się na zastosowanie następujących ułatwień dotyczących wyceny zobowiązań z tytułu leasingu:

- zastosowanie jednej stopy dyskonta do portfela umów leasingowych o zbliżonych cechach,
- wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie, takiej jak w przypadku określenia okresu leasingu, jeżeli umowa przewiduje możliwość przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania zewnętrznego finansowania. Na dzień 1 stycznia 2019 roku obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziałach (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 3,60% do 4,3%,
- dla umów w EUR: od 2,17% do 2,5%.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawo do użytkowania składnika aktywów wycenia się w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.



Ponadto przy początkowej wycenie prawa do użytkowania składnika aktywów Grupa:

- oceniła, czy dana umowa zawiera obciążenia, stosując MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” bezpośrednio przed datą zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy; jest to rozwiązanie alternatywne do przeglądu aktywów pod względem oceny utraty wartości prawa do użytkowania składnika aktywów w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy. W efekcie prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy podlega korekcie o kwotę rezerwy na leasing rodzący obciążenia, ujętą w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed datą zastosowania standardu po raz pierwszy,
- wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów w dniu zastosowania po raz pierwszy,
- oszacowała koszty, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Następnie Grupa:

- ujęła amortyzację prawa do użytkowania składnika aktywów i oprocentowanie zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów,
- ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sumę zapłaconych środków pieniężnych na kapitał i odsetki (zgodnie z MSR 7).

Grupa nie dokonała zmian dotyczących umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu, dotyczących aktywów niskowartościowych o wartości do 20 tys. zł (np. komputerów osobistych i mebli biurowych). W takich przypadkach Grupa zdecydowała się na liniowe ujęcie kosztów leasingu, dopuszczalne zgodnie z MSSF 16.

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada przede wszystkim poniższe typy umów najmu, dzierżawy i leasingu:

- umowy dzierżawy terenów i infrastruktury portowej morskiej i śródlądowej,
- umowy najmu lokali i pomieszczeń biurowych,
- dzierżawy gruntów, w tym gruntów posiadanych w użytkowaniu wieczystym,
- umowy najmu i dzierżawy urządzeń, maszyn, środków transportu wykorzystywanych w ramach głównej działalności operacyjnej, takich jak: lokomotywy, wagony i platformy kolejowe, samochody osobowe, maszyny i urządzenia portowe, naczepy.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16

Wpływ na pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku, które nie zostały zaklasyfikowane jako leasing krótkoterminowy ani leasing aktywów niskowartościowych), jest następujący:

	01.01.2019 Ujęcie wg MSR 17	01.01.2019 Ujęcie wg MSSF 16	Różnica
Prawo do użytkowania składnika aktywów, w tym:	-	634 881	634 881
- <i>przypadające na rzeczowe aktywa trwałe</i>	-	620 316	620 316
- <i>przypadające na nieruchomości inwestycyjne</i>	-	14 565	14 565
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	634 881	634 881

W przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy, Grupa ujmuje wartość bilansową prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy, w kwocie równej wycenionej zgodnie z MSR 17 wartości bilansowej składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu oraz zobowiązania z tytułu leasingu z dnia bezpośrednio poprzedzającego jego zastosowanie. W takich przypadkach MSSF 16 będzie miał zastosowanie do prawa do użytkowania składnika aktywów i do zobowiązania z tytułu leasingu od dnia zastosowania po raz pierwszy. Innymi słowy w przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy wartości bilansowe prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku są równe wartościom wycenionym zgodnie z MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku.



Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok jest następujące:

Prawo do użytkowania składnika aktywów w podziale na klasy aktywów - rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 31.12.2018 *	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	2 210	2 210	2 360
Budynki i budowle	-	13 398	13 398	14 926
Urządzenia techniczne i maszyny	31 690	20 200	51 890	39 680
Środki transportu	17 264	39 665	56 929	31 075
Inne środki trwałe	9 530	87	9 617	8 613
Nieruchomości w portach morskich	-	544 756	544 756	724 992
Razem	58 484	620 316	678 800	821 646

* Umowy leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku były prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. W dniu 1 stycznia 2019 roku zostały one zreklasifikowane do pozycji „Prawo do użytkowania składnika aktywów”.

Prawo do użytkowania składnika aktywów w podziale na klasy aktywów - nieruchomości inwestycyjne	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Nieruchomości inwestycyjne	150 654	14 565	165 219	158 514

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	01.01-31.12.2019 Ujęcie wg MSR 17	01.01-31.12.2019 Ujęcie wg MSSF 16	Różnica
Koszty usług obcych	57 470	-	(57 470)
Koszty amortyzacji	-	58 460	58 460
Koszty odsetek	-	31 436	31 436
Wpływ na wynik brutto	(57 470)	(89 896)	(32 426)
Wpływ na EBITDA	(57 470)	-	57 470

Prognozowany wpływ na wskaźniki finansowe, kowenanty bankowe i inne umowy

Na podstawie zawartych umów kredytów bankowych oraz Warunków Emisji Obligacji Grupa jest zobligowana do monitorowania i raportowania wskaźników finansowych (kowenantów) opartych na poziomie długu netto oraz EBITDA (z zastrzeżeniem obligacji serii D oraz serii F wyemitowanych przez Emitenta, w odniesieniu do których badanie, obliczanie i raportowanie o wysokości wskaźników zostało zawieszona). W wyniku implementacji standardu MSSF 16 doszło do istotnego zwiększenia długu netto poprzez wzrost zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu przy równoczesnym wzroście poziomu EBITDA wynikającym ze spadku kosztów usług najmu i wzrostu kosztów amortyzacji. W związku z tym, że zmiana standardu MSSF 16 nie wpływa na rzeczywistą sytuację finansową i majątkową Grupy, a jest jedynie inną prezentacją księgową zawartych umów najmu i leasingu, Grupa nie przewiduje istotnego wpływu wdrożenia MSSF 16 na poziom wskaźników finansowych, ponieważ intencją Grupy oraz wierzycieli finansowych jest wyeliminowanie wpływu MSSF 16 z kalkulacji wskaźników finansowych (co zostało dodatkowo potwierdzone odpowiednimi zmianami do Umowy Wspólnych Warunków z Bankami Konsorcjum, Umowy Kredytu BGK oraz warunków emisji obligacji serii H).

Wpływ na rachunkowość leasingodawcy

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienia zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji, w szczególności dotyczących sposobu zarządzania ryzykiem wynikającym z udziału w wartości końcowej składnika aktywów, stanowiącego przedmiot leasingu.



Istotne subiektywne oceny i szacunki dokonane na dzień wprowadzenia MSSF 16

Wdrożenie MSSF 16 wymagało subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów. Dotyczą one między innymi:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- określenia pozostałego okresu leasingu w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku (w tym umów zawartych na czas nieokreślony),
- wskazania okresów użyteczności i stawek amortyzacji praw do użytkowania składników aktywów ujętych na dzień 1 stycznia 2019 roku,
- określenia krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych; stopy te będą szacowane na bazie istniejących na dany dzień bilansowy umów kredytowych i ich warunków oraz możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania pochodzącego z innych źródeł niż dotychczasowe.

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

W momencie zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują nowe standardy, zmiany do istniejących standardów czy interpretacje wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, a które wchodzą w życie w późniejszym terminie:

- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 – Reforma wskaźników stóp procentowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu ww. standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej

Poniższe standardy oraz zmiany do istniejących standardów zostały wydane przez RMSR, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – Definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia ww. okresu rocznego lub później);
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za wyjątkiem zmian do MSSF 3 oraz MSR 1, które zostaną ujęte w zasadach rachunkowości dla przyszłych transakcji zachodzących w Grupie.



Grupa zacznie stosować ww. standardy po zatwierdzeniu ich do stosowania w Unii Europejskiej.

8. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane dane finansowe Grupy.

9. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne, za wyjątkiem zmiany sposobu prezentacji przychodów w bardziej szczegółowy sposób, co zostało przedstawione w notce 12.1.

10. 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 Jednostki dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

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

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. Ocenę dokonywaną przez Zarząd Jednostki dominującej przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach, przedstawione zostały w odpowiednich notach.

Przyjmując założenia i dokonując osądów, Zarząd Jednostki Dominującej 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.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na początku 2019 roku Grupa dokonała przeglądu szacunków dotyczących okresu ekonomicznej użyteczności posiadanych środków trwałych i wartości niematerialnych, stosowanych metod amortyzacji oraz przewidywanej wartości rezydualnej środków trwałych. W wyniku przeprowadzonego przeglądu okresy



użyteczności oraz wartości rezydualne środków trwałych oraz wartości niematerialnych zostały utrzymane na zbliżonym poziomie, jak w roku 2018 (nota 11.4 i 11.9).

Odpisy aktualizujące należności

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania należności. Zgodnie z MSSF 9 Grupa ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (nota 11.15 i 21).

Odpisy aktualizujące zapasy

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość zapasów, Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania (nota 20).

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wycenę profesjonalnego rzeczoznawcy (nota 14).

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 28).

Świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych związanych z odprawami emerytalno-rentowymi, odprawami pośmiertnymi oraz nagrodami jubileuszowymi zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych (nota 30).

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 Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości. 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 zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 12.8).

Utrata wartości aktywów w postaci wartości firmy, aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz środków trwałych

Każdorazowo na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Jednostki dominującej przeprowadza test na ewentualną utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (nota 15).

Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących

Wartość zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania (nota 32).

Opcja call na akcje spółki Luka Rijeka d.d.

Opcja call na akcje spółki Luka Rijeka d.d. udzielona w ramach umowy wspólników z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych podlega wycenie do wartości godziwej przez zewnętrznego podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych (nota 32).

Leasing

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe)



poniższe o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność. Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 w zakresie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony, umowy z opcją wykupu) oraz stopy procentowej przyjętej do dyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu zostały opisane w nocie 7.

11. Zastosowane zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

11.1. 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 2019 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 to wszystkie jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę, co zazwyczaj ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez swoje inne jednostki zależne posiada ponad połowę praw głosów w danej jednostce. 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. Sprawowanie kontroli ma miejsce także wówczas, kiedy Jednostka dominująca ma możliwość kierowania działalnością operacyjną i finansową danej jednostki pomimo posiadania 50% lub mniej niż 50% udziałów lub praw głosów w jednostce. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

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

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



Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą lub 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 w pozycji *Pozostałe kapitały*.

11.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Jednostka 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 Jednostki 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 zasadami stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki 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 Jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, bezpośrednio w kapitale własnym lub w pozostałych dochodach całkowitych.

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2019	31.12.2018
EUR/PLN	4,2585	4,3000
USD/PLN	3,7977	3,7597
GBP/PLN	4,9971	4,7895
HRK/PLN	0,5722	0,5799
BYN/PLN	1,8005	1,7615
RSD/PLN	-	0,0363



Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
EUR/PLN	4,3018	4,2669
USD/PLN	3,8440	3,6227
GBP/PLN	4,9106	4,8142
HRK/PLN	0,5797	0,5751
BYN/PLN *	1,8432	1,7759
RSD/PLN	-	0,0361

* W związku ze sprzedażą udziałów w spółce OT Logistics Bel Sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2019 roku (szczegóły w nocie 2), jedynej spółki z walutą funkcjonalną BYN, w tabeli wykazano kurs średni liczony za okres od początku 2019 roku do dnia sprzedaży tej spółki.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro (EUR), dolar amerykański (USD), funt szterling (GBP), kuna chorwacka (HRK), rubel białoruski (BYN) oraz dinar serbski (RSD). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego, o ile nie zniekształca to wyniku finansowego.

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

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Warunkiem ciągłego wykorzystywania pozycji rzeczowych aktywów trwałych może być przeprowadzanie w regularnych odstępach czasu generalnych przeglądów niezależnie od wymiany (zastąpienia) poszczególnych części składowych. W momencie przeprowadzania takiego przeglądu, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty zostają ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako koszt zastąpienia. Zaprzestaje się ujmowania pozostałych kosztów poprzedniego przeglądu (w odróżnieniu od rzeczowych części składowych). Takie podejście jest stosowane niezależnie od tego, czy koszty poprzedniego remontu/przeglądu zostały zidentyfikowane w ramach transakcji nabycia lub wytworzenia składnika aktywów. W związku z powyższym, koszty przeprowadzanych cyklicznie remontów klasowych środków transportu żeglugowego oraz koszty przeglądów okresowych lokomotyw poziomu P3, P4 i P5 są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w momencie ich poniesienia i amortyzowane w okresie pozostałym do następnego remontu klasowego lub przeglądu okresowego. 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:

- grunty (podlegające amortyzacji) 40 lat;
- budynki oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 10 do 65 lat;
- maszyny i urządzenia od 3 do 60 lat;
- środki transportu od 2 do 50 lat;
- inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku finansowym okresu, 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 momentu, gdy są zdane do użytkowania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

11.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

11.6. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), posiadana w celu osiągnięcia przychodów z czynszów lub utrzymywania w posiadaniu ze względu na wzrost ich wartości, względnie obie te korzyści,



przy czym nieruchomości taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług, czynnościach administracyjnych ani nie jest przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

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

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

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

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

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

11.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Zasady rachunkowości stosowane od 1 stycznia 2019 roku (efekt wdrożenia MSSF 16):

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Grupa podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,



- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Grupa amortyzuje prawa do użytkowania składnika aktywów metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania składnika aktywów (według stawek stosowanych jak dla własnych środków trwałych) lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania składnika aktywów poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W konsekwencji:

- ujmuje się amortyzację prawa do użytkowania składnika aktywów i oprocentowanie zobowiązań z tytułu leasingu w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów,
- ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sumę zapłaconych środków pieniężnych na kapitał i odsetki (zgodnie z MSR 7).

Grupa stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości (do 20 tys. zł). W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest przez Grupę oceniane jako leasing zgodnie z MSSF 16 i jako taki zostało potraktowane. Okres leasingu dla takich praw jest oceniany na ogólnych zasadach, przy czym ewentualny plan sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nie jest traktowany jako zakończenie umowy leasingowej. Prawo użytkowania wieczystego gruntów jest prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji prawa do użytkowania składnika aktywów.

Grupa skorzystała z ułatwienia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokonywała ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

Zasady rachunkowości stosowane do 31 grudnia 2018 roku (przed wdrożeniem MSSF 16):

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości



bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego. Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego dokonywana jest na podstawie okresu ich użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym 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.

11.8. Wartość firmy

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

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

11.9. Wartości niematerialne

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

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

Okresy użyteczności stosowane dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- nabyte licencje, oprogramowanie komputerowe: od 2 do 10 lat;
- licencja kolejowa: 4 lata;



- prawo do korzystania z infrastruktury portowej: od 25 do 30 lat (zgodnie z okresem, na który otrzymano to prawo);
- znaki towarowe: od 1,5 roku do 10 lat;
- bazy klientów: 5 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 skonsolidowanego 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.

11.10. 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.

11.11. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

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 aktywa finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest na moment początkowego ujęcia aktywów na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.



Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli celem modelu biznesowego jest utrzymywanie go dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do tej kategorii Grupa klasyfikuje głównie należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, depozyty bankowe, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia bilansowego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia bilansowego).

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli celem modelu biznesowego jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Skutki zmian wartości godziwej (z wyjątkiem różnic kursowych, odsetek oraz straty z tyt. utraty wartości) ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach do momentu zaprzestania ujmowania składnika aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, kiedy skumulowany zysk lub strata ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody 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.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, a także te, w przypadku których Grupa podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do tej kategorii należą także instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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, zbudowanie modelu wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.



Z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania, wycenia się w ich cenie transakcyjnej (zgodnie z definicją zawartą w punkcie 11.24).

Utrata wartości

Grupa szacuje straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite z zastosowaniem modelu utraty wartości opartego na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości czy nie. W związku z tym, że Grupa nie posiada istotnych aktywów finansowych z istotnym elementem finansowania, Grupa wybrała stosowanie uproszczonego modelu, polegającego na braku analizy wzrostu ryzyka kredytowego oraz analizowaniu strat z tytułu utraty wartości zawsze dla całego okresu życia instrumentu. Przykładowymi przesłankami znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego jest pogorszenie kondycji i warunków gospodarczych kontrahenta, otrzymanie informacji o zaległościach w spłacie, obniżenie ratingu wewnętrznego lub zewnętrznego, zaległości ponad 30 dni w spłacie. Obiektywne przesłanki do rozpoznania utraty wartości to między innymi:

- złamanie warunków kontraktu i zaległości w spłacie (tzw. default) powyżej 90 dni,
- istotne trudności finansowe kontrahenta,
- przyznanie przez innych pożyczkodawców zwolnienia ze spłat w związku z trudnościami finansowymi kontrahenta,
- prawdopodobne bankructwo lub reorganizacja,
- brak aktywnego rynku dla danych aktywów ze względu na trudności finansowe.

Grupa ujmuje w wyniku finansowym, jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości, kwotę oczekiwanych strat kredytowych (lub kwotę rozwiązanej rezerwy), jaka jest wymagana, aby dostosować odpis na oczekiwane straty kredytowe na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do następujących kategorii:

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej.

Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.



Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny 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 lub za pomocą innych technik wyceny, odpowiednich dla danego instrumentu. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Instrumenty finansowe zabezpieczające

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty finansowe wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11.12. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne

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

11.13. Opcja sprzedaży put oraz opcja zakupu call na udziały niekontrolujące Luka Rijeka d.d.

Opcja sprzedaży put na udziały niekontrolujące

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikający z opcji sprzedaży put obowiązek nabycia akcji jednostki zależnej Luka Rijeka d.d., które są obecnie w posiadaniu udziałów niekontrolujących, stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi element zobowiązania Grupy. Opcja sprzedaży put ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, przyjmując hipotetyczne założenie, że Grupa w przyszłości będzie musiała wykupić te akcje, na które opcja jest udzielona. W konsekwencji rozpoznane zostaje zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących, które drugostronnie ujmowane jest w kapitałach własnych w pozycji *Pozostałe kapitały*. Po początkowym ujęciu zobowiązanie wyceniane jest w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSSF 9 na podstawie najlepszego szacunku zdyskontowanego przyszłego wyniku rozliczenia opcji. Wszelkie zmiany zobowiązania ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji przychodów/kosztów finansowych.



Opcja zakupu call na udziały niekontrolujące

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opcja zakupu call na udziały niekontrolujące to instrument finansowy dający prawo do zakupu udziałów w jednostce zależnej w przypadku wykonania opcji przez Grupę. Opcja call ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny zgodnie z zasadami opisanymi w notcie 11.12.

11.14. Zapasy

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

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

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

11.15. 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, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Grupa stosuje model uproszczonej kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej (zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 11.11). Zgodnie z tym modelem Grupa identyfikuje wysokie ryzyko utraty wartości i tworzy odpis aktualizujący w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

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

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



11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego 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 przeznaczonego 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 przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałyby ujęte, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

11.18. Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, a także kapitał wynikający z podwyższenia kapitału podstawowego, które na dzień bilansowy nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. W tej pozycji ujmowane są także zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych w wyniku transakcji kapitałowych oraz rozpoznanie/wygaśnięcie zobowiązania do odkupu akcji i udziałów od udziałowców niekontrolujących.

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



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

11.19. Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

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

11.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy pomniejsza się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do emisji tych zobowiązań finansowych. 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.

11.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych 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 niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

11.22. 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 ceny 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.

Jeśli Grupa jest stroną umowy rodzącej obciążenia, obecny obowiązek wynikający z umowy ujmuje się i wycenia jako rezerwę. Umowa rodząca obciążenia to umowa, na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które, według przewidywań, będą uzyskane na mocy tej umowy. Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia. Przed utworzeniem oddzielnej rezerwy na umowę rodzącą obciążenia Grupa ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do realizacji umowy.



11.23. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne

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

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

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalno-rentowych oraz odpraw pośmiertnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej) pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość powyższych rezerw odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (*Świadczenia pracownicze*) na podstawie rozdzielnika płac, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych powstałych z ponownej wyceny rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne odnoszonych w pozostałe całkowite dochody.

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Grupa 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.



11.24. Przychody

Przychody ze sprzedaży

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).

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioletni model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy),
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dobra lub usługi są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne,
- obowiązek Grupy do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

W przypadku głównych usług świadczonych w segmentach żeglugi śródlądowej i pozostałych przewozów, spedycji i usług kolejowych Grupa rozpoznaje tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia z uwagi na ich charakter. W tym przypadku przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyskuje korzyść z tytułu świadczonej usługi przewozowej/spedycyjnej/kolejowej. Realizacja takich usług świadczonych przez Grupę trwa zazwyczaj kilka dni, w związku z czym Grupa spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia zwykle po zakończeniu usług i skompletowaniu wymaganych dokumentów przewozowych/transportowych.

W segmencie portowym przychody ze sprzedaży usług składowania i magazynowania są rozpoznawane cyklicznie zazwyczaj na podstawie miesięcznych faktur sprzedażowych wystawianych w zależności od umowy z dołu lub z góry. Natomiast przychód ze sprzedaży usług przeładunkowych rozpoznawany jest w miarę upływu czasu.

Przychody ze sprzedaży pozostałych usług świadczonych cyklicznie (m. in. wynajem nieruchomości) są rozpoznawane na podstawie miesięcznych faktur sprzedażowych wystawianych w zależności od umowy z dołu lub z góry.



Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Grupy, będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej, stanowiącej pojedynczą, najbardziej prawdopodobną kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi wyksięgowanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w miarę, jak stopniowo spada niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Grupa nie posiada istotnych umów opartych na wynagrodzeniu zmiennym.

W przypadku, kiedy umowa zawiera istotny komponent finansowania, Grupa koryguje przyrzoną kwotę wynagrodzenia umownego o efekt zmiany wartości pieniądza w czasie. Grupa stosuje rozwiązanie praktyczne, zgodnie z którym korekty o wpływ istotnego komponentu finansowania nie dokonuje w przypadku umów przewidujących terminy płatności krótsze niż 1 rok. Ze względu na krótkoterminowy charakter świadczonych usług w Grupie nie występują istotne umowy zawierające istotny komponent finansowania.

Przypisanie ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Grupy, przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia określonego w umowie, na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Grupa ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej (z wyłączeniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia, które są ograniczone), która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z niżej wymienionych warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia Grupy w miarę wykonywania przez Grupę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów w miarę jego powstawania lub ulepszania sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a jednocześnie ma ona egzekwowlne prawo do otrzymania zapłaty za świadczenie wykonane do tej pory.

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).



Przychody z tytułu świadczenia usług, dla których można dokonać racjonalnego pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, są ujmowane z wykorzystaniem metod opartych na wynikach.

Zważywszy, że na usługę przeładunkową składa się szereg czynności polegających na rozładunku statku na plac składowy, a następnie załadunek towaru z placu na lądowe / śródlądowe środki transportu („relacja importowa”) lub rozładunku lądowych/ śródlądowych środków transportu na plac i załadunek towaru z placu na statek („relacja eksportowa”) moment obciążenia klienta za wykonaną usługę jest rozłożony w czasie. Zgodnie z generalną zasadą przyjętą w kontraktach z klientami, w momencie zakończenia załadunku/rozładunku statku wystawiana jest faktura za połowę relacji przeładunkowej, a kolejne faktury wystawiane są sukcesywnie w trakcie w wywozu towaru z portu lądowymi / śródlądowymi środkami transportu. Od tej generalnej zasady mogą sporadycznie pojawić się rozbieżności, wynikające ze szczegółowych uzgodnień kontraktowych z kontrahentem.

W związku z tym, że rozładunek/załadunek statku może odbywać się na przełomie poszczególnych okresów sprawozdawczych, przychód ujmuje się na koniec poszczególnego okresu sprawozdawczego na podstawie pomiaru stopnia wykonania usługi tj. ilości załadowanych/wyładowanych na/z statku towarów do końca ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

W przypadku, gdy nie jest możliwe dokonanie racjonalnego pomiaru wyników spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia, ale Grupa oczekuje, że koszty poniesione podczas spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia zostaną odzyskane, Grupa ujmuje przychody wyłącznie do wysokości kosztów poniesionych do momentu, w którym można dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

W przypadku, kiedy Grupa występuje w transakcji jako agent, przychody ze sprzedaży prezentuje w wysokości osiągniętej marży.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się w wyniku finansowym tylko wtedy, gdy:

- powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą,
- wysokość dywidendy można wycenić w wiarygodny sposób.

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.

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 obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do wyniku finansowego przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

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



11.25. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

11.26. 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.



11.27. 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 nawigacyjnego, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS. W spółkach z Grupy o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, na które popyt rośnie lub maleje w zależności od pory roku, pogody i temperatur. Transport niektórych towarów w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów realizowanych jest w okresie od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony, miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz. Obszar spedycji cechuje się sezonowością w okresie od listopada do stycznia, gdzie w związku ze wzrostem ilości dni ustawowo wolnych od pracy zauważalny jest spadek przychodów, natomiast w połowie roku dużym wzrostem w związku z transportem kontenerowym.

11.28. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalności gospodarcze, 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 wykorzystującego 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 Jednostki dominującej ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki dominującej, analizując dane finansowe Grupy, koncentruje się na poziomie danych poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które następnie podlegają agregacji dla potrzeb raportowania. Grupa ujawnia informacje mające pomóc użytkownikom jej skonsolidowanych 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 wynik 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:

- 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 Grupy;
- Usługi portowe – świadczenie kompleksowych usług portowych m.in.: obsługa przeładunkowa, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania;
- Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy – na segment ten składa się głównie działalność związana z transportem towarów w kraju i za granicą, w tym głównie transport drogami śródlądowymi. Do głównych transportowanych ładunków należą ładunki masowe (materiały budowlane, surowce energetyczne), elementy ciężkie i wielkogabarytowe. W ramach usług przewozowych Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS realizuje także transport kontenerów oraz towarów płynnych. Spółki żeglugowe oferują usługi dzierżawy i wynajmu (czarter floty, wynajem jednostek pływających), a także usługi wspierające transport wodny, obejmujące wszelkiego rodzaju roboty pogłębiarskie oraz hydrotechniczne, związane z utrzymaniem dróg wodnych, a także z budową i utrzymywaniem wałów przeciwpowodziowych czy budową zbiorników wodnych mających regulować gospodarkę wodną kraju;
- Usługi kolejowe – świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego;



- Pozostałe – w ramach tego segmentu wykazywane jest między innymi świadczenie usług agencji statkowej, wynajem nieruchomości.

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy 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.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres zakończony odpowiednio 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.



01.01.2019 - 31.12.2019	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem	
	Żeluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem			
Przychody ze sprzedaży:									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	235 124	135 284	566 632	33 958	13 967	984 965	-	984 965	
Sprzedaż między segmentami	18 700	125 433	11 842	50 785	10 780	217 540	(217 540)	-	
Przychody segmentu ogółem	253 824	260 717	578 474	84 743	24 747	1 202 505	(217 540)	984 965	
Koszty									
Koszt własny sprzedaży	(220 750)	(212 252)	(531 421)	(86 730)	(20 438)	(1 071 591)	209 245	(862 346)	
Koszty segmentu ogółem	(220 750)	(212 252)	(531 421)	(86 730)	(20 438)	(1 071 591)	209 245	(862 346)	
Wynik									
Zysk (strata) segmentu	33 074	48 465	47 053	(1 987)	4 309	130 914	(8 295)	122 619	
Koszty sprzedaży	(8 068)	(15 650)	(9 227)	(593)	(140)	(33 678)	160	(33 518)	
Koszty ogólnego zarządu	(23 514)	(41 979)	(21 777)	(6 344)	(8 464)	(102 078)	8 666	(93 412)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 598	6 595	(172)	(14 961)	(8 942)	(15 882)	(21 823)	(37 705)	
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(244)	(360)	(192)	(1 856)	(2 083)	(4 735)	1 300	(3 435)	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	2 846	(2 929)	15 685	(25 741)	(15 320)	(25 459)	(19 992)	(45 451)	
Amortyzacja	17 968	61 379	7 072	21 421	9 012	116 852	(516)	116 336	
EBITDA	20 814	58 450	22 757	(4 320)	(6 308)	91 393	(20 508)	70 885	
Przychody z tytułu odsetek	4	598	271	50	2 815	3 738	(2 716)	1 022	
Koszty z tytułu odsetek	(367)	(28 742)	(2 328)	(5 413)	(29 594)	(66 444)	2 590	(63 854)	
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(16)	(459)	(603)	(137)	24 720	23 505	(36 462)	(12 957)	
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	10 184	-	-	(122)	10 062	-	10 062	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 467	(21 348)	13 025	(31 241)	(17 501)	(54 598)	(56 580)	(111 178)	
Podatek dochodowy	930	(969)	(2 042)	(4 798)	(1 433)	(8 312)	3 014	(5 298)	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	3 397	(22 317)	10 983	(36 039)	(18 934)	(62 910)	(53 566)	(116 476)	
na dzień 31.12.2019 r.									
Aktywa i zobowiązania									
Aktywa segmentu	87 441	1 299 640	143 773	55 766	1 236 817	2 823 437	(875 489)	1 947 948	
Aktywa ogółem	87 441	1 299 640	143 773	55 766	1 236 817	2 823 437	(875 489)	1 947 948	
Zobowiązania segmentu	38 614	802 665	122 419	105 577	642 047	1 711 322	(105 023)	1 606 299	
Kapitały własne	47 454	496 975	14 451	(49 811)	603 046	1 112 115	(770 466)	341 649	
Zobowiązania i kapitały ogółem	86 068	1 299 640	136 870	55 766	1 245 093	2 823 437	(875 489)	1 947 948	
Pozostałe informacje dotyczące istotnych pozycji przychodów i kosztów segmentu									
Nakłady inwestycyjne:									
Rzeczowe aktywa trwałe	8 642	21 986	817	511	342	32 298	(3)	32 295	
Wartości niematerialne	-	12	-	-	-	12	-	12	
(Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych									
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	(9 139)	-	(9 139)	(7 175)	(16 314)	
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	(17 612)	(17 612)	



01.01.2018 - 31.12.2018	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem	
	Żeluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe			Razem
Przychody ze sprzedaży:								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	230 960	138 602	549 709	55 193	8 184	982 648	-	982 648
Sprzedaż między segmentami	33 244	114 586	41 636	67 549	16 402	273 417	(273 417)	-
Przychody segmentu ogółem	264 204	253 188	591 345	122 742	24 586	1 256 065	(273 417)	982 648
Koszty								
Koszt własny sprzedaży	(249 944)	(227 143)	(545 727)	(120 851)	(14 809)	(1 158 474)	266 144	(892 330)
Koszty segmentu ogółem	(249 944)	(227 143)	(545 727)	(120 851)	(14 809)	(1 158 474)	266 144	(892 330)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	14 260	26 045	45 618	1 891	9 777	97 591	(7 273)	90 318
Koszty sprzedaży	(7 687)	(17 419)	(9 540)	(720)	(90)	(35 456)	293	(35 163)
Koszty ogólnego zarządu	(18 102)	(38 049)	(29 156)	(8 814)	(10 210)	(104 331)	10 755	(93 576)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	806	15 532	(2 988)	(1 708)	(27 295)	(15 653)	(4 913)	(20 566)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(10 723)	(13 891)	3 934	(9 351)	(27 818)	(57 849)	(1 138)	(58 987)
Amortyzacja	18 386	26 251	4 679	13 521	2 199	65 036	(896)	64 140
EBITDA	7 663	12 360	8 613	4 170	(25 619)	7 187	(2 034)	5 153
Przychody z tytułu odsetek	5	336	537	79	2 456	3 413	(2 694)	719
Koszty z tytułu odsetek	(326)	(3 642)	(3 045)	(8 869)	(21 342)	(37 224)	3 092	(34 132)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(62)	(256)	(304)	(2 145)	(45 330)	(48 097)	29 711	(18 386)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	7 537	-	-	303	7 840	-	7 840
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(11 106)	(9 916)	1 122	(20 286)	(91 731)	(131 917)	28 971	(102 946)
Podatek dochodowy	749	771	353	(6 181)	(422)	(4 730)	(2 624)	(7 354)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(10 357)	(9 145)	1 475	(26 467)	(92 153)	(136 647)	26 347	(110 300)
na dzień 31.12.2018 r.								
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	92 783	760 487	148 876	71 841	1 109 870	2 183 857	(900 226)	1 283 631
Aktywa ogółem	92 783	760 487	148 876	71 841	1 109 870	2 183 857	(900 226)	1 283 631
Zobowiązania segmentu	41 502	230 553	134 451	85 615	493 190	985 311	(86 721)	898 590
Kapitały własne	49 716	529 911	9 224	(13 774)	623 469	1 198 546	(813 505)	385 041
Zobowiązania i kapitały ogółem	91 218	760 464	143 675	71 841	1 116 659	2 183 857	(900 226)	1 283 631
Pozostałe informacje dotyczące istotnych pozycji przychodów i kosztów segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
Rzeczowe aktywa trwałe	4 050	46 488	4 214	628	3 032	58 412	(81)	58 331
Wartości niematerialne	1	3	13	4	1 982	2 003	-	2 003
(Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych								
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	(919)	(6 658)	(7 577)	-	(7 577)
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	(554)	(554)



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

Na dzień 31.12.2019 r.

Wyszczególnienie	Polska	Chorwacja	Pozostałe kraje UE	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i wartość firmy	226 153	394 214	47 868	34	668 269
Nieruchomości inwestycyjne	149 513	9 001	-	-	158 514
Prawo do użytkowania składnika aktywów	593 798	214 608	12 687	553	821 646
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1 962	82 147	-	-	84 109
Zapasy	2 244	954	687	-	3 885
Aktywa finansowe	23 883	27 860	6 721	730	59 194
Pozostałe aktywa	112 920	26 709	12 001	701	152 331
Pasywa ogółem	1 259 981	642 149	44 896	922	1 947 948
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych*	765 124	85 634	118 391	15 816	984 965
Amortyzacja	83 037	24 208	8 897	194	116 336

* Podstawą przypisania przychodów od zewnętrznych klientów do poszczególnych krajów jest siedziba jednostki świadczącej usługę.

Na dzień 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Polska	Chorwacja	Pozostałe kraje UE	Pozostałe	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i wartość firmy	326 043	399 169	61 013	47	786 272
Nieruchomości inwestycyjne	141 251	9 403	-	-	150 654
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	2 104	74 964	-	-	77 068
Zapasy	2 729	1 046	604	-	4 379
Aktywa finansowe	12 899	36 137	5 383	1 268	55 685
Pozostałe aktywa	164 988	28 999	14 283	1 303	209 573
Pasywa ogółem	1 102 748	98 431	81 943	510	1 283 631
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych*	753 183	81 485	132 245	15 735	982 648
Amortyzacja	45 755	10 980	7 402	5	64 140

* Podstawą przypisania przychodów od zewnętrznych klientów do poszczególnych krajów jest siedziba jednostki świadczącej usługę.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży towarów	541	732
Przychody ze sprzedaży usług	979 665	976 802
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 759	5 114
Razem	984 965	982 648

Poniżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży w podziale na rodzaj świadczonych usług:



01.01.2019 - 31.12.2019	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Obsługa transportowa towarów masowych	113 197	128 406	139 343	44 046	-	424 992	(160 013)	264 979
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	32 402	23 601	170 262	131	-	226 396	(12 973)	213 423
Obsługa transportowa towarów skonteneryzowanych	31 333	955	247 521	6 059	-	285 868	(2 049)	283 819
Obsługa transportowa towarów ponadgabarytowych	16 424	12 918	-	3 329	-	32 671	(332)	32 339
Hydrotechnika i dzierżawa barek	11 340	-	-	-	-	11 340	(9 084)	2 256
Obsługa portowa – Luka Rijeka d.d.	-	85 631	-	-	-	85 631	-	85 631
Spedycja spółek zagranicznych	27 523	-	18 164	-	-	45 687	(4 182)	41 505
Obsługa bocznic	-	-	-	25 003	-	25 003	(13 906)	11 097
Agencja statkowa i shipping	-	-	-	-	9 403	9 403	(157)	9 246
Pozostałe	21 605	9 206	3 184	6 175	15 344	55 514	(14 844)	40 670
Przychody ze sprzedaży ogółem	253 824	260 717	578 474	84 743	24 747	1 202 505	(217 540)	984 965

01.01.2018 - 31.12.2018	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Obsługa transportowa towarów masowych	146 142	121 469	167 117	77 246	-	511 974	(198 960)	313 014
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	18 021	22 604	202 124	1 294	-	244 043	(17 343)	226 700
Obsługa transportowa towarów skonteneryzowanych	28 259	2 675	202 810	3 312	-	237 056	(2 199)	234 857
Obsługa transportowa towarów ponadgabarytowych	11 462	12 757	-	3 305	-	27 524	(784)	26 740
Hydrotechnika i dzierżawa barek	10 751	-	-	-	-	10 751	(9 621)	1 130
Obsługa portowa – Luka Rijeka d.d.	-	82 873	-	-	-	82 873	(1 417)	81 456
Spedycja spółek zagranicznych	28 231	-	17 842	-	-	46 073	(2 957)	43 116
Obsługa bocznic	-	-	-	29 111	-	29 111	(17 034)	12 077
Agencja statkowa i shipping	-	-	-	-	7 005	7 005	(985)	6 020
Pozostałe	21 338	10 810	1 452	8 474	17 581	59 655	(22 117)	37 538
Przychody ze sprzedaży ogółem	264 204	253 188	591 345	122 742	24 586	1 256 065	(273 417)	982 648

**12.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych**

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(116 336)	(64 140)
Koszty świadczeń pracowniczych	(203 643)	(202 386)
Zużycie materiałów i energii	(55 054)	(63 627)
Usługi obce	(580 017)	(650 208)
Podatki i opłaty	(18 125)	(15 421)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 462)	(10 405)
Pozostałe koszty	(5 081)	(13 522)
Razem koszty rodzajowe	(987 718)	(1 019 708)

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(1 157)	(670)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(401)	(690)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(989 276)	(1 021 069)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(401)	(690)
Koszty sprzedaży	(33 518)	(35 163)
Koszty ogólnego zarządu	(93 412)	(93 576)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(861 945)	(891 640)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(989 276)	(1 021 069)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	(159 554)	(166 575)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(39 440)	(32 100)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(2 944)	(1 995)
Odpisy na ZFŚS	(1 705)	(1 717)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(203 643)	(202 386)

12.3. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 915	-
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	1 595
Umorzone zobowiązania	158	38
Otrzymane kary i odszkodowania	1 525	2 289
Dekonsolidacja jednostki zależnej	96	-
Zwrot podatków	14	58
Sprzedaż jednostki zależnej	71	-
Przychody w związku z rozwiązaniem długoterminowej umowy współpracy	-	11 437
Przychody z wynajmu majątku trwałego	5 984	5 516
Przychody ze sprzedaży złomu i węgla	-	2
Inne	2 680	2 771
Razem pozostałe przychody operacyjne	15 443	23 706

Szczegóły dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały ujęte w nocie 14.

**12.4. Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(5 100)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz prawa do użytkowania składnika aktywów	(16 314)	(7 358)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(590)	-
Pozostałe odpisy aktualizujące	-	(4 000)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(8 423)	-
Pozostałe rezerwy	(3 702)	(6 392)
Darowizny przekazane	(25)	(35)
Odpis z tyt. utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy OT Rail Sp. z o.o.	-	(554)
Odpis z tyt. utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	(16 134)	-
Odpis z tyt. utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy Deutsche Binnenreederei AG	(1 478)	-
Kary i odszkodowania	(2 866)	(3 668)
Inne	(3 616)	(3 954)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(53 148)	(31 060)

Szczegóły dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały ujęte w nocie 14.

Informacje dotyczące utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy znajdują się w nocie 15.

12.5. Przychody finansowe

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	132	345
- należności	884	360
- pozostałe	6	14
Razem przychody z tytułu odsetek	1 022	719
Dywidendy otrzymane	29	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	566	-
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	397
Zyski z wyceny instrumentów finansowych (opcja call)	1 800	-
Pozostałe przychody finansowe	28	3
Przychody finansowe ogółem	3 445	1 119

Szczegóły dotyczące wyceny opcji call zostały przedstawione w nocie 32.



12.6. Koszty finansowe

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(14 647)	(11 456)
- z tytułu leasingu / leasingu finansowego	(33 209)	(8 173)
- od obligacji	(10 251)	(10 232)
- pozostałe	(5 747)	(4 271)
Razem koszty z tytułu odsetek	(63 854)	(34 132)
Odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki	-	(2 705)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(1 917)
Strata z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	(4 120)	(8 700)
Strata z wyceny instrumentów finansowych	-	(3 542)
Rezerwa na karę finansową z tyt. niewykonania opcji put	(7 750)	-
Koszty z tytułu prowizji	(1 357)	(1 289)
Pozostałe koszty finansowe	(2 153)	(633)
Koszty finansowe ogółem	(79 234)	(52 918)

Szczegóły dotyczące straty z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oraz rezerwy na karę finansową z tyt. niewykonania opcji put zostały przedstawione w nocie 32.

12.7. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Podatek bieżący	4 961	3 465
Podatek odroczony	337	3 889
Razem podatek dochodowy	5 298	7 354

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(111 178)	(102 946)
Podatek wyliczony według stawki 19%	(21 124)	(19 560)
Różnica wynikająca z opodatkowania spółek innymi stawkami niż 19%	181	(18)
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	14 013	8 646
Wpływ strat podatkowych	4 260	4 022
Korekty podatku za poprzednie okresy	2	3 606
Pozycje, od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego	(51)	12 846
Pozostałe różnice	8 017	(2 188)
Podatek dochodowy	5 298	7 354
Efektywna stawka podatkowa	-5%	-7%

**12.8. Podatek odroczony**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2019	zwiększenie / (zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie / (zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnice kursowe	54	(19)	-	35
Odpisy aktualizujące należności	3 661	(1 207)	-	2 454
Odpisy aktualizujące zapasy	39	(5)	-	34
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	3 855	(279)	-	3 576
Pozostałe rezerwy	1 981	33	-	2 014
Leasing zwrotny	65	(51)	-	14
Odsetki	1 625	(382)	-	1 243
Niezapłacone zobowiązania	386	(269)	-	117
Straty podatkowe	11 859	25	-	11 884
Środki trwałe	3 032	(383)	-	2 649
Pozostałe (w tym kompensata z rezerwą)	(12 057)	(1 530)	-	(13 587)
Razem	14 500	(4 067)	-	10 433

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2018	zwiększenie / (zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie / (zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Różnice kursowe	271	(217)	-	54
Odpisy aktualizujące należności	1 862	1 800	-	3 661
Odpisy aktualizujące zapasy	39	-	-	39
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie)	2 974	881	-	3 855
Pozostałe rezerwy	1 486	495	-	1 981
Leasing zwrotny	-	65	-	65
Odsetki	1 612	13	-	1 625
Niezapłacone zobowiązania	460	(75)	-	386
Straty podatkowe	17 537	(5 678)	-	11 859
Środki trwałe	3 903	(871)	-	3 032
Pozostałe (w tym kompensata z rezerwą)	(3 315)	(8 526)	(216)	(12 057)
Razem	26 830	(12 114)	(216)	14 500

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Strata z roku 2014 (odliczenie do końca 2019)	-	11
Strata z roku 2015 (odliczenie do końca 2020)	12 060	6 271
Strata z roku 2016 (odliczenie do końca 2021)	22 930	22 898
Strata z roku 2017 (odliczenie do końca 2022)	24 107	16 564
Strata z roku 2018 (odliczenie do końca 2023)	48 253	28 596
Strata z roku 2019 (odliczenie do końca 2024)	18 581	-
Razem straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	125 931	74 340



W wyniku analizy poziomów przyszłych dochodów do opodatkowania, Grupa zdecydowała o obniżeniu wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do jego zrealizowania. Główne (ale nie tylko) dotyczyło to strat podatkowych, na które Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego, przedstawionych w tabeli powyżej.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2019	zwiększenie / (zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie / (zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Różnice kursowe	108	(97)	-	11
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych	44 800	(8 803)	-	35 997
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	3 421	(99)	-	3 322
Naliczone odsetki	616	1 843	-	2 459
Udziały	2 686	713	-	3 399
Pozostałe (w tym kompensata z aktywem)	(12 641)	3 043	-	(9 598)
Razem	38 990	(3 400)	-	35 590

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Stan na dzień 1 stycznia 2018	zwiększenie/(zmniejszenie) zysku netto	zwiększenie/(zmniejszenie) innych dochodów całkowitych	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Różnice kursowe	194	(87)	-	108
Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych	47 131	(2 331)	-	44 800
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	3 149	272	-	3 421
Naliczone odsetki	1 299	(684)	-	616
Udziały	3 584	(898)	-	2 686
Pozostałe (w tym kompensata z aktywem)	(4 754)	(7 887)	-	(12 641)
Razem	50 604	(11 615)	-	38 990

Prezentacja podatku odroczonego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 185	11 429
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 917	38 280
Rezerwa netto	26 732	26 851

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 248	3 071
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	673	709
Aktywa netto	1 575	2 362

Cała kwota różnicy pomiędzy wartością aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek 2019 roku została ujęta w rachunku wyników.

**13. Rzeczowe aktywa trwałe**

31.12.2019

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<i>a) wartość brutto środków trwałych na koniec 2018 roku</i>	132 109	183 413	96 760	365 606	24 069	78 408	880 365
<i>b) wpływ wdrożenia MSSF 16</i>	-	-	(52 480)	(36 332)	(10 072)	-	(98 884)
c) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	132 109	183 413	44 280	329 274	13 997	78 408	781 481
d) zwiększenia (z tytułu)	-	72 442	7 378	13 774	214	16 965	110 773
- zakup	-	-	7 083	4 363	98	16 635	28 179
- przyjęcie z inwestycji	-	72 405	295	703	61	-	73 464
- inne	-	37	-	8 708	55	330	9 130
e) zmniejszenia (z tytułu)	(1 651)	(3 046)	(2 544)	(76 906)	(630)	(75 238)	(160 015)
- sprzedaż	-	(1 265)	(640)	(17 402)	(239)	-	(19 546)
- likwidacja	-	(126)	(1 840)	(2 409)	(366)	(13)	(4 754)
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	(73 086)	(73 086)
- różnice z przeliczenia	(1 651)	(1 655)	(54)	(1 732)	(13)	(874)	(5 979)
- inne	-	-	(10)	(55 363)	(12)	(1 265)	(56 650)
f) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	130 458	252 809	49 114	266 142	13 581	20 135	732 239
<i>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec 2018 roku</i>	(1 030)	(9 709)	(30 196)	(201 634)	(8 309)	-	(250 878)
<i>h) wpływ wdrożenia MSSF 16</i>	-	-	20 790	19 068	542	-	40 400
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 030)	(9 709)	(9 406)	(182 566)	(7 767)	-	(210 478)
j) amortyzacja za okres (z tytułu)	(209)	(7 561)	(3 945)	43 628	(686)	-	31 227
- roczny odpis amortyzacyjny	(209)	(7 871)	(6 193)	(21 232)	(1 265)	-	(36 770)
- sprzedaż środka trwałego	-	145	406	9 823	239	-	10 613
- likwidacja środka trwałego	-	124	1 819	2 071	365	-	4 379
- różnice z przeliczenia	-	77	23	747	16	-	863
- inne	-	(36)	-	52 219	(41)	-	52 142
k) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 239)	(17 270)	(13 351)	(138 938)	(8 453)	-	(179 251)
l) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(447)	(56)	-	(3 750)	-	(417)	(4 670)
- zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	(7 616)	-	(853)	(8 469)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	(7 616)	-	(853)	(8 469)
- zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	1 363	-	-	1 363
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	1 364	-	-	1 364
- inne	-	-	-	(1)	-	-	(1)
m) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(447)	(56)	-	(10 003)	-	(1 270)	(11 776)
n) wartość netto środków trwałych na początek okresu	130 632	173 648	34 874	142 958	6 230	77 991	566 333
o) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	128 772	235 483	35 763	117 201	5 128	18 865	541 212



31.12.2018

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	127 737	81 217	94 142	428 769	19 375	154 057	905 297
b) zwiększenia (z tytułu)	4 372	103 927	19 850	16 232	15 266	54 204	213 851
- zakup	-	-	235	3 393	165	50 201	53 994
- przyjęcie z inwestycji	-	101 972	19 694	2 937	5 294	-	129 897
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	9 676	-	9 676
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	92	92
- różnice z przeliczenia	4 372	1 955	167	5 347	62	3 911	15 814
- inne	-	-	(246)	4 555	69	-	4 378
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 731)	(17 232)	(79 395)	(10 572)	(129 853)	(238 783)
- sprzedaż	-	(822)	(16 808)	(19 332)	(10 314)	-	(47 276)
- likwidacja	-	(909)	(652)	(41 392)	(175)	(40)	(43 168)
- przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	-	(92)	-	-	(92)
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	234	(165)	(69)	-	-
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	(3)	-	-	(129 472)	(129 475)
- inne	-	-	(3)	(18 414)	(14)	(341)	(18 772)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	132 109	183 413	96 760	365 606	24 069	78 408	880 365
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(821)	(7 016)	(28 862)	(214 574)	(6 992)	-	(258 265)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(209)	(2 693)	(1 334)	12 940	(1 317)	-	7 387
- roczny odpis amortyzacyjny	(209)	(3 926)	(10 132)	(33 994)	(2 220)	-	(50 481)
- sprzedaż środka trwałego	-	432	8 226	14 927	776	-	24 361
- likwidacja środka trwałego	-	850	571	16 823	173	-	18 417
- różnice z przeliczenia	-	(48)	(52)	(1 873)	(46)	-	(2 019)
- inne	-	(1)	53	17 057	-	-	17 109
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 030)	(9 709)	(30 196)	(201 634)	(8 309)	-	(250 878)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	(4 515)	-	-	(4 515)
- zwiększenie (z tytułu)	(447)	(56)	-	(1 026)	-	(417)	(1 946)
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	(447)	(56)	-	(1 026)	-	(417)	(1 946)
- zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	1 791	-	-	1 791
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	541	-	-	541
- inne	-	-	-	1 250	-	-	1 250
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(447)	(56)	-	(3 750)	-	(417)	(4 670)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	126 916	74 202	65 280	209 680	12 383	154 057	642 517
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	130 632	173 648	66 564	160 222	15 760	77 991	624 817



Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2019 roku zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły ok. 1.329 tys. zł. Na koniec okresu zakończonego 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiły ok. 1.859 tys. zł.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w notce 35.

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 21 września 2015 roku zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A. umowę 30-letniej dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Umowa dzierżawy została zawarta celem budowy w pierwszym etapie terminala wyspecjalizowanego w przeładunkach ładunków AGRO oraz w drugim etapie terminala suchych ładunków masowych luzem. Prace projektowe dla I etapu inwestycji rozpoczęte zostały w styczniu 2016 roku i zostały zakończone w czerwcu 2019 roku wydaniem pozwolenia na budowę. Grupa jest zobowiązana do zakończenia inwestycji do 17 czerwca 2021 roku. W przypadku braku zakończenia inwestycji w przewidzianym terminie umowa może zostać wypowiedziana przez Zarząd Morskiego Portu Gdańsk S.A. oraz może zostać nałożona kara umowna w maksymalnej wysokości 8,4 mln EUR.

Grupa, poprzez spółkę Luka Rijeka d.d., w ramach zawartej umowy koncesyjnej, na mocy której posiada dostęp do infrastruktury portowej w porcie Rijeka, zobowiązana jest do poniesienia w okresie trwania koncesji (lata 2009-2042) wydatków inwestycyjnych w łącznej wysokości 146,0 mln EUR na infrastrukturę portową i wyposażenie portowe (w kwocie 86,0 mln EUR) oraz utrzymanie tych aktywów (w kwocie 60,0 mln EUR). Do końca 2019 roku Luka Rijeka d.d. poniosła ok. 43,9 mln EUR wydatków inwestycyjnych z tego tytułu.

14. 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 następujące nieruchomości inwestycyjne:

- We Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. Nieruchomość dzięki usytuowaniu w centrum Wrocławia (niespełna 2 km od rynku głównego miasta) jest atrakcyjnym terenem pod potencjalne inwestycje komercyjne. W celu realizacji planów Grupy związanych ze sprzedażą terenów Portu Miejskiego podejmowane były 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 Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Wartość godziwa tej nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 roku została oszacowana na kwotę 69.861 tys. zł w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy. W związku z zawarciem w 2018 roku przedwstępnej umowy sprzedaży kilku działek wchodzących w skład tej nieruchomości, Zarząd Jednostki dominującej zdecydował w 2018 roku o przeniesieniu tych działek o wartości 27.551 tys. zł na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (nota 24). Transakcja sprzedaży tych działek została sfinalizowana w 2019 roku. Wartość pozostałej części nieruchomości wynosiła 42.310 tys. zł. W dniu 12 listopada 2019 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży pozostałej części tej nieruchomości oraz związanych z nią nieruchomości na kwotę 43.332 tys. zł. Ustalona cena zostanie zapłacona Grupie w ratach, zgodnie z ustalonym harmonogramem, do dnia 31 grudnia 2021 roku. Przedmiotowa umowa została zawarta pod warunkiem niewykonania przez Prezydenta Wrocławia przysługującego Gminie Wrocław na podstawie art. 109 Ustawy o gospodarce nieruchomościami prawa pierwokupu oraz pod warunkiem uzyskania oświadczeń wierzycieli hipotecznych wyrażających zgodę na zwolnienie nieruchomości spod obciążeń hipotecznych wpisanych w księgach wieczystych nieruchomości, co ma nastąpić po zapłacie całej ceny zgodnie z harmonogramem. Po spełnieniu warunków oraz zapłacie ceny, zawarta zostanie umowa przyrzeczona. Realizacja przedmiotowej transakcji stanowi wykonanie przez Grupę Kapitałową Emitenta istotnego elementu Planu Naprawczego i pozwoli istotnie zmniejszyć sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta wobec jej wierzycieli finansowych zabezpieczonych na nieruchomości stanowiącej przedmiot transakcji. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej cena sprzedaży zawarta w warunkowej umowie sprzedaży odpowiada wartości godziwej, ponieważ została ona ustalona na zwykłych warunkach transakcji sprzedaży między uczestnikami rynku w aktualnych warunkach rynkowych. W związku z tym wartość godziwa nieruchomości została ustalona na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 47.870 tys. zł (w tym 4.538 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16).



- We Wrocławiu przy ul. Kościerzyńskiej na terenie Stoczni przeznaczona pod budowę hoteli, biurowców, handel. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 65.503 tys. zł (w tym 7.342 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16). Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z 20 grudnia 2019 roku.
- W Szczecinie przy ulicy Kujota. W dniu 20 grudnia 2019 roku została sprzedana jedna z działek wchodzących w skład tej nieruchomości o wartości księgowej w wysokości 948 tys. zł. Wartość godziwa pozostałych działek wchodzących w skład tej nieruchomości ustalono na kwotę 13.421 tys. zł (w tym 1.622 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16) na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z 20 grudnia 2019 roku.
- W Gdańsku przy ul. Na Zaspę 3 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,2720 ha, zabudowany budynkiem biurowym). Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 10.762 tys. zł (w tym 343 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16). Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy z 31 października 2018 roku zaktualizowanej w dniu 31 stycznia 2020 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 6.085 tys. zł, oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 31 grudnia 2019 roku.
- W Pęklewie (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 4,1074 ha, zabudowanym zespołem budynków warsztatowo – magazynowych oraz nieruchomości gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,6210 ha). Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 1.854 tys. zł (w tym 242 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16), oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 31 grudnia 2019 roku oraz oczekiwań kierownictwa odnośnie planowanych działań.
- 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. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 4.018 tys. zł (w tym 3.546 tys. zł to efekt wdrożenia MSSF 16), oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 12 grudnia 2017 roku.
- W Chorwacji w Rijeci i jej okolicach, gdzie w wyniku posiadania kontroli w spółce Luka Rijeka d.d. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada obecnie 39 apartamentów mieszkalnych przeznaczonych na wynajem. Wartość godziwa tych nieruchomości została oszacowana na podstawie operatów niezależnego rzeczoznawcy z kwietnia 2018 roku w wysokości 15.730 tys. HRK, czyli 9.001 tys. zł. W 2019 roku miała miejsce transakcja sprzedaży jednego apartamentu o wartości księgowej 281 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, w przypadku nieruchomości, których wartość została oszacowana w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy istotnie wcześniej niż na dzień bilansowy, nie wystąpiły żadne przesłanki, które miałyby istotny wpływ na zmianę wartości godziwej tych nieruchomości.

W związku z wdrożeniem MSSF 16 „Leasing” wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 1 stycznia 2019 roku została powiększona o wartość sumy przewidywanych do poniesienia opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 14.565 tys. zł, a następnie w 2019 roku została zwiększona o kwotę 3.068 tys. zł.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość księgowa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	150 654	176 279
Wpływ wdrożenia MSSF 16	14 565	-
Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego	165 219	176 279
Transfer na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	(27 551)
Różnice z przeliczenia	(121)	330
Sprzedaż	(1 229)	-
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej (nota 12.3 i 12.4)	(8 423)	1 595
Wpływ MSSF 16 - aktualizacja	3 068	-
Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego	158 514	150 654

W związku z zawarciem w 2018 roku przedwstępnej umowy sprzedaży kilku działek wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52, Grupa w 2018 roku zdecydowała



o przeniesieniu tych działek w kwocie 27.551 tys. zł na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży (nota 24). Transakcja sprzedaży została zrealizowana w 2019 roku.

W związku z zawarciem w 2018 roku ww. przedwstępnej sprzedaży części nieruchomości położonej we Wrocławiu po cenie niższej niż jej wartość bilansowa, na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa miała utworzoną rezerwę z tytułu umowy rodzącej przyszłe obciążenia w kwocie 9.551 tys. zł.

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 759	5 114
Bezpośrednie koszty operacyjne, w tym:	3 751	3 559
<i>generujące w danym okresie przychody z wynajmu</i>	2 866	3 043
<i>nie generujące w danym okresie przychodów z wynajmu</i>	885	516

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, za wyjątkiem nieruchomości położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52, 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 ww. nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona na podstawie danych nie dających się zaobserwować bezpośrednio i dlatego też zostały one zaklasyfikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Natomiast wartość godziwa nieruchomości położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52 została ustalona na podstawie ceny sprzedaży zawartej w warunkowej umowie sprzedaży, w związku z czym została ona zaklasyfikowana do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

Nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Grupę stanowią nieruchomości o charakterze przemysłowym, usługowym oraz mieszkalnym. Grupa dokonuje podziału nieruchomości na klasy, biorąc pod uwagę położenie geograficzne poszczególnych nieruchomości oraz ich przeznaczenie.

Nieruchomość - klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2019	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 421	-	-	13 421
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	47 870	-	47 870	-
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	65 503	-	-	65 503
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	10 103	-	-	10 103
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 762	-	-	10 762
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 854	-	-	1 854
Nieruchomości położone w Chorwacji - przeznaczenie mieszkalne	9 001	-	-	9 001
Razem	158 514	-	47 870	110 644

Nieruchomość - klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2018	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 042	-	-	13 042
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	42 310	-	-	42 310
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	67 243	-	-	67 243
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 286	-	-	6 286
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 419	-	-	10 419
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 951	-	-	1 951
Nieruchomości położone w Chorwacji - przeznaczenie mieszkalne	9 403	-	-	9 403
Razem	150 654	-	-	150 654



W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami 2 i 3 hierarchii wartości godziwej, za wyjątkiem przesunięcia w roku 2019 nieruchomości położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52, z powodów opisanych w powyższych paragrafach tej noty.

Metody wyceny dla poszczególnych nieruchomości zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

Nieruchomość	Wartość godziwa na dzień 31.12.2019	Metoda wyceny*	Średnia wartość rynkowa 1 m2 powierzchni nieruchomości przyjęta do wyceny
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 421	metoda porównawcza	318,19 zł/m2 - 1 458,74 zł/m2
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	47 870	umowa sprzedaży	-
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	65 503	metoda porównawcza	4,75 zł/m2 - 920,0 zł/m2
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	10 103	metoda porównawcza	225,51 zł/m2 - 2 087,22 zł/m2
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 762	metoda porównawcza	3 868,83 zł/m2
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 854	metoda porównawcza	21,27 zł/m2 - 151,08 zł/m2
Nieruchomości położone w Chorwacji - przeznaczenie mieszkalne	9 001	metoda porównawcza	937 euro/m2 - 1 532 euro/m2

*metoda porównawcza - wartość ustalona na podstawie transakcji sprzedaży nieruchomości na podobnym rynku, w zbliżonym czasie

Nieruchomość	Wartość godziwa na dzień 31.12.2018	Metoda wyceny*	Średnia wartość rynkowa 1 m2 powierzchni nieruchomości przyjęta do wyceny
Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe	13 042	metoda porównawcza	339,85 zł/m2 - 1 441,96 zł/m2
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe	42 310	metoda porównawcza	222,0 zł/m2 - 573,0 zł/m2
Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe	67 243	metoda porównawcza	222,0 zł/m2 - 1 000,0 zł/m2
Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe	6 286	metoda porównawcza	221,14 zł/m2 - 2 087,22 zł/m2
Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe	10 419	metoda porównawcza	3 868,83 zł/m2
Nieruchomość położona w Pęklewie - przeznaczenie przemysłowe	1 951	metoda porównawcza	21,09 zł/m2 - 771,86 zł/m2
Nieruchomości położone w Chorwacji - przeznaczenie usługowe	9 403	metoda porównawcza	937 euro/m2 - 1 532 euro/m2

*metoda porównawcza - wartość ustalona na podstawie transakcji sprzedaży nieruchomości na podobnym rynku, w zbliżonym czasie

Wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w notcie 35.



15. Wartość firmy

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	60 124	60 678
Deutsche Binnenreederei AG	1 478	1 478
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775	775
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
Odra Lloyd Sp. z o.o.	359	359
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 825	1 825
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
OT Rail Sp. z o.o.	-	554
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 833	21 833
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134	16 134
Zmniejszenia (odpis z tyt. utraty wartości)	(17 612)	(554)
OT Rail Sp. z o.o.	-	(554)
Deutsche Binnenreederei AG	(1 478)	-
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	(16 134)	-
Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu	42 512	60 124
Deutsche Binnenreederei AG	-	1 478
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775	775
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
Odra Lloyd Sp. z o.o.	359	359
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 825	1 825
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 833	21 833
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	-	16 134

	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy aktualizujące wartość firmy na początek okresu	554	-
OT Rail Sp. z o.o.	554	-
Zwiększenia	17 612	554
OT Rail Sp. z o.o.	-	554
Deutsche Binnenreederei AG	1 478	-
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134	-
Odpisy aktualizujące wartość firmy na koniec okresu	18 166	554
OT Rail Sp. z o.o.	554	554
Deutsche Binnenreederei AG	1 478	-
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134	-

Na dzień 31 grudnia 2019 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. – z uwzględnieniem połączenia z OT LOGISTICS S.A. w dniu 2 września 2019 roku,
- Deutsche Binnenreederei AG,
- Odra Lloyd Sp. z o.o.,
- OT Port Świnoujście S.A.,



* W odniesieniu do spółki C.Hartwig Gdynia S.A. wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględnia wartość firmy oraz rozpoznany znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 13.923 tys. zł.

Jako wartość odzyskiwalną dla CGU Deutsche Binnenreederei AG ustalono wartość wynikającą z oferty nabycia wszystkich posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. akcji w tej spółce (które stanowią 81,08% udziału w jej kapitale zakładowym) oraz floty jednostek śródlądowych Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Szczegółowe informacje o ofercie zostały przedstawione w nocy 6. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej jest to odpowiednie źródło ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego ośrodka.

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	27 133
Wartość bilansowa	35 787
Utrata wartości	(8 654)

W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono, iż wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne Deutsche Binnenreederei AG jest niższa od jego wartości bilansowej, stąd stwierdzono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 1.478 tys. zł oraz środków trwałych wchodzących w skład tego ośrodka w kwocie 7.176 tys. zł. Odpis został ujęty w wyniku finansowym w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne*.

W związku z przeprowadzonym w 2015 roku połączeniem OT LOGISTICS S.A. z Odra Lloyd Sp. z o.o. nie było możliwe odseparowanie przepływów pieniężnych wypracowywanych jedynie przez CGU Odra Lloyd. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą aktywów przypisanych do CGU Odra Lloyd w ramach prowadzonej działalności OT LOGISTICS S.A. pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dla potrzeb testu założono, że wartość godziwa CGU Odra Lloyd odpowiada wartości godziwej jej środków trwałych w postaci środków transportu. Wartość godziwa tych aktywów odpowiada wartości ich sumy ubezpieczenia, która została ustalona w oparciu o wartość rynkową w chwili rozpoczęcia ubezpieczenia. Założono, że koszty sprzedaży wynoszą 1% wartości godziwej środków trwałych. Koszty związane ze sprzedażą dotyczą przede wszystkim wyceny środków transportu oraz ewentualnej prowizji dla pośrednika. Założenia te odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia Grupy i są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

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

	Odra Lloyd
Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży	13 677
Wartość bilansowa	4 888
Utrata wartości	Brak

W 2019 roku został utworzony odpis z tytułu utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. w pełnej kwocie wynoszącej 16.134 tys. zł. Odpis został ujęty w wyniku finansowym w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne*. Utworzenie odpisu było spowodowane negatywną sytuacją finansową Grupy STK, która na dzień przeprowadzania testów na utratę wartości w roku 2019 wykazywała istotne ujemne aktywa netto.

W roku 2018 został utworzony odpis z tytułu utraty wartości aktywa w postaci wartości firmy powstałej na nabyciu spółki OT Rail Sp. z o.o. w pełnej kwocie wynoszącej 554 tys. zł. Odpis został ujęty w wyniku finansowym w pozycji *Pozostałe koszty operacyjne*. Utworzenie odpisu było spowodowane sytuacją finansową tej spółki, która na dzień przeprowadzania testów na utratę wartości w roku 2018 wykazywała istotne ujemne aktywa netto.



Wartość odzyskiwalna wszystkich pozostałych testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w ramach Grupy jest wyższa od ich wartości bilansowej, stąd nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził analizę wrażliwości modelu testu na utratę wartości bazującego na wartości użytkowej w celu określenia, czy możliwe jest wystąpienie teoretycznej utraty wartości w przypadku zmian kluczowych parametrów przyjętych w analizie. Jak zostało wspomniane wyżej, modele opierają się na prognozach dotyczących przepływów środków pieniężnych, opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą projekcjach finansowych, obrazujących obecny stan danego ośrodka i odzwierciedlających jak najwłaściwszą ocenę kierownictwa co do całokształtu warunków gospodarczych, które wystąpią podczas następných okresów użytkowania zbioru aktywów, stanowiących dany ośrodek. Jednak w wyniku różnych okoliczności, będących poza kontrolą Grupy, zrealizowane w przyszłości przepływy środków pieniężnych mogą różnić się od oczekiwanych, w związku z czym rzeczywiste wyniki testów na utratę wartości mogłyby być inne. W tabeli poniżej zaprezentowano potencjalną wartość odpisów z tytułu utraty wartości poszczególnych ośrodków w przypadku zmian poszczególnych kluczowych parametrów przyjętych do testów. Równocześnie w przekonaniu Grupy obecnie przyjęte w testach wartości kluczowych parametrów są racjonalne i nie skutkują rozpoznaniem utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

	Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	OT Port Świnoujście S.A.	C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Sealand Logistics Sp. z o.o.	OT Port Gdynia Sp. z o.o.	Kolej Bałtycka S.A.
Stopa dyskontowa powiększona o 1 p.p.	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak
Rezydualna stopa wzrostu po okresie prognozy równa 0%	Brak	Brak	Brak	Brak	2 472	Brak
Przychody i koszty wytworzenia obniżone o 2%	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak	Brak

**16. Wartości niematerialne****31.12.2019**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Znak towarowy	Prawo do korzystania z infrastruktury portowej	Baza klientów	Licencja kolejowa	Nabyte koncesje, patenty, pozostałe licencje, inne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	24 117	60 662	32 042	7 546	19 525	143 892
b) zwiększenia (z tytułu)	(71)	(379)	(167)	-	38	(579)
- zakup	-	-	-	-	12	12
- różnice kursowe z przeliczenia	(71)	(379)	(167)	-	(25)	(642)
- inne	-	-	-	-	51	51
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(491)	(491)
- likwidacja	-	-	-	-	(491)	(491)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	24 046	60 283	31 875	7 546	19 072	142 822
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(4 001)	(6 242)	(12 044)	(5 614)	(9 030)	(36 931)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(759)	(2 178)	(6 332)	(1 221)	(884)	(11 374)
- amortyzacja (odpis roczny)	(775)	(2 212)	(6 407)	(1 221)	(1 395)	(12 010)
- likwidacja	-	-	-	-	487	487
- różnice kursowe z przeliczenia	16	34	75	-	23	148
- inne	-	-	-	-	1	1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 760)	(8 420)	(18 376)	(6 835)	(9 914)	(48 305)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(5 630)	(5 630)
- zwiększenie	(1 302)	-	(2 329)	(711)	-	(4 342)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(1 302)	-	(2 329)	(711)	(5 630)	(9 972)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	20 116	54 420	19 998	1 932	4 865	101 331
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	17 984	51 863	11 170	-	3 528	84 545



31.12.2018

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Znak towarowy	Prawo do korzystania z infrastruktury portowej	Baza klientów	Licencja kolejowa	Nabyte koncesje, patenty, pozostałe licencje, inne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	23 930	59 657	31 600	7 546	14 803	137 536
b) zwiększenia (z tytułu)	187	1 005	442	-	4 881	6 515
- zakup	-	-	-	-	2 017	2 017
- różnice kursowe z przeliczenia	187	1 005	442	-	75	1 709
- inne	-	-	-	-	2 789	2 789
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	(159)	(159)
- likwidacja	-	-	-	-	(159)	(159)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	24 117	60 662	32 042	7 546	19 525	143 892
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	(3 221)	(4 019)	(5 613)	(3 676)	(6 759)	(23 288)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(780)	(2 223)	(6 431)	(1 938)	(2 271)	(13 643)
- amortyzacja (odpis roczny)	(771)	(2 203)	(6 388)	(1 938)	(2 360)	(13 660)
- likwidacja	-	-	-	-	159	159
- różnice kursowe z przeliczenia	(9)	(20)	(43)	-	(56)	(128)
- inne	-	-	-	-	(14)	(14)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 001)	(6 242)	(12 044)	(5 614)	(9 030)	(36 931)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	(5 630)	(5 630)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(5 630)	(5 630)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	20 709	55 638	25 987	3 870	8 044	114 248
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	20 116	54 420	19 998	1 932	4 865	101 331



Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono test na utratę wartości znaku towarowego C.Hartwig Gdynia, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 13.923 tys. zł. Test został przeprowadzony na podstawie 5-letnich prognoz finansowych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne – C.Hartwig Gdynia S.A. – uwzględniających przypisaną wartość firmy oraz przypisaną wartość znaku towarowego. Założenia, metodologia i pełne szczegóły dotyczącego przeprowadzonego testu zostały przedstawione w notcie 15. Wartość odzyskiwalna ww. ośrodka wypracowującego środki pieniężne wyniosła 127.209 tys. zł. Dla celów testu została przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedlająca średnioważony koszt kapitału na poziomie 8,58%. Stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 2%. W przekonaniu Grupy racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższego testu nie spowoduje utraty wartości znaku towarowego.

W wyniku nabycia spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. w 2016 roku rozpoznano aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego w wysokości 2.849 tys. zł oraz bazy klientów w wysokości 13.333 tys. zł. Przy wycenach została zastosowana metoda dochodowa oparta na prognozach finansowych na lata 2016-2021. Koszt kapitału przyjęty do wycen wyniósł odpowiednio 9,53% oraz 9,1%. Okres użytkowania znaku towarowego został ustalony do końca roku 2017 ze względu na planowane połączenie z C.Hartwig Gdynia S.A., natomiast bazy klientów na okres 5 lat.

W wyniku nabycia spółki STK S.A. w 2016 roku rozpoznano aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego w wysokości 2.034 tys. zł, bazy klientów w wysokości 5.822 tys. zł oraz licencji na świadczenie usług transportu kolejowego w wysokości 2.842 tys. zł. Przy wycenach została zastosowana metoda dochodowa oparta na prognozach finansowych: w przypadku znaku towarowego oraz bazy klientów na lata 2017-2021, a w przypadku licencji na świadczenie usług transportu kolejowego na lata 2017-2020. Koszt kapitału przyjęty do wycen zawierał się w przedziale 13,2%-14,3%. Ze względu na fakt, iż licencja wydawana jest bezterminowo, a można z niej korzystać wyłącznie w połączeniu z certyfikatami bezpieczeństwa, okres użytkowania licencji został ograniczony terminem ważności certyfikatów bezpieczeństwa tj. do 22 grudnia 2020 roku. Natomiast okres użyteczności znaku towarowego został ustalony na 100 miesięcy, a bazy klientów na okres 5 lat. W roku 2019 ze względu na negatywną sytuację finansową spółki STK S.A., która na dzień przeprowadzania testów na utratę wartości w roku 2019 wykazywała istotne ujemne aktywa netto, Grupa utworzyła w 2019 roku odpis z tyt. utraty wartości tych aktywów w pełnej wysokości wynoszącej 4.342 tys. zł.

W wyniku nabycia spółki Kolej Bałtycka S.A. w 2016 roku rozpoznano aktywa niematerialne w postaci bazy klientów w wysokości 327 tys. zł. Przy wycenach została zastosowana metoda dochodowa oparta na prognozach finansowych na lata 2017-2021. Koszt kapitału przyjęty do wyceny wyniósł 14,3%. Okres użyteczności bazy klientów został ustalony na okres 5 lat.

W wyniku objęcia kontroli w spółce Luka Rijeka d.d. w 2017 roku rozpoznano aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego w wysokości 5.265 tys. zł, bazy klientów w wysokości 12.451 tys. zł oraz prawa do korzystania z infrastruktury portowej w wysokości 28.333 tys. zł. Przy wycenach została zastosowana metoda dochodowa oparta na prognozach finansowych: w przypadku znaku towarowego na lata 2017-2021, a w przypadku bazy klientów oraz prawa do korzystania z infrastruktury portowej na lata 2017-2027. Koszt kapitału przyjęty do wycen zawierał się w przedziale 14,39%-18,39%. Okres użyteczności znaku towarowego został ustalony na 10 lat, bazy klientów na 5 lat, a prawa do korzystania z infrastruktury portowej na okres 25 lat, czyli do dnia wygaśnięcia tego prawa.

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, a także wszystkich pozostałych wartości niematerialnych wchodzących w skład danego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, zostały przedstawione w notcie 15.

**17. Leasing**

31.12.2019

TABELA RUCHU PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	Grunty	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne aktywa	Nieruchomości w portach morskich	RAZEM
a) wartość brutto na koniec 2018 roku	-	-	52 480	36 332	10 072	-	98 884
b) wpływ wdrożenia MSSF 16	2 210	13 398	20 200	39 665	87	544 756	620 316
c) wartość brutto na początek okresu	2 210	13 398	72 680	75 997	10 159	544 756	719 200
- zawarcie nowych umów leasingowych	-	8 407	1 957	9 102	-	-	19 466
- zakończenie umów leasingowych	-	(2 067)	(3 616)	(23 340)	-	-	(29 023)
- zmiany wynikające z waloryzacji / indeksacji	219	12	-	35	-	-	266
- inne	(27)	(42)	-	10	-	19	(40)
- zmiana szacowanego okresu trwania umowy	-	-	-	-	-	210 964	210 964
- różnice kursowe z przeliczenia	-	(32)	-	(4)	-	(175)	(211)
d) wartość brutto na koniec okresu	2 402	19 676	71 021	61 800	10 159	755 564	920 622
e) umorzenie na koniec 2018 roku	-	-	(20 790)	(19 068)	(542)	-	(40 400)
f) wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
g) umorzenie na początek okresu	-	-	(20 790)	(19 068)	(542)	-	(40 400)
- roczne umorzenie (amortyzacja)	(69)	(4 761)	(10 685)	(20 343)	(1 004)	(30 694)	(67 556)
- zakończenie umów leasingowych	-	-	134	12 176	-	-	12 310
- inne	27	-	-	-	-	-	27
- różnice kursowe z przeliczenia	-	11	-	13	-	122	146
h) umorzenie na koniec okresu	(42)	(4 750)	(31 341)	(27 222)	(1 546)	(30 572)	(95 473)
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	(3 503)	-	-	(3 503)
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	(3 503)	-	-	(3 503)
k) wartość netto na koniec roku 2018	-	-	31 690	17 264	9 530	-	58 484
l) wpływ wdrożenia MSSF 16	2 210	13 398	20 200	39 665	87	544 756	620 316
m) wartość netto na początek okresu	2 210	13 398	51 890	56 929	9 617	544 756	678 800
n) wartość netto na koniec okresu	2 360	14 926	39 680	31 075	8 613	724 992	821 646



Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu w 2019 roku:

	01.01.2019 - 31.12.2019
Wartość zobowiązań na początek okresu (wdrożenie MSSF 16)	634 881
Wartość zobowiązań na początek okresu (leasingi z poprzednich lat)	31 044
Wartość zobowiązań na początek okresu (razem)	665 925
Płatność z tytułu leasingu (kapitał i odsetki)	(70 504)
Naliczone odsetki	33 209
Różnice kursowe	(1 850)
Dodanie nowej umowy	19 467
Modyfikacja warunków umowy	3 100
Waloryzacja / Indeksacja	266
Zakończenie umowy	(17 431)
Zmiana szacowanego okresu trwania umowy	211 304
Inne	41
Wartość zobowiązań na 31.12.2019	843 527

18. Zbycie jednostki zależnej

W dniu 7 października 2019 roku została zawarta umowy sprzedaży udziałów posiadanych przez spółkę OT LOGISTICS S.A. w spółce OT Logistics Bel Sp. z o.o. (stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym tej spółki). Umowa weszła w życie z chwilą spełnienia wskazanych w umowie okoliczności, dnia 30 listopada 2019 roku.

Aktywa netto zbytego podmiotu na dzień jego sprzedaży wynosiły -86 tys. zł. Efekt utraty kontroli nad jednostką zależną został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *Pozostałe przychody operacyjne* w kwocie 71 tys. zł. Całkowita wartość środków pieniężnych za sprzedane udziały wynosiła 2 tys. zł, natomiast wartość środków pieniężnych posiadanych przez OT Logistics Bel Sp. z o.o. na moment sprzedaży wynosiła 253 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2019 przepływy netto w kwocie -251 tys. zł z tytułu opisanej powyżej transakcji zostały ujęte w pozycji *Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych*. Do dnia utraty kontroli spółka OT Logistics Bel Sp. z o.o. była konsolidowana metodą pełną.

19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział - stan na 31.12.2019	Udział - stan na 31.12.2018
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%
Jadranska vrata d.d.	Rijeka (Chorwacja)	Zarządzanie terminalem kontenerowym	49%	49%

Wartości inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	1 962	2 104
Jadranska vrata d.d.	82 147	74 964
Razem	84 109	77 068



Grupa posiada w spółce RCS Shipping Co. Ltd. 50% udziałów. Spółka ta 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:

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Stan na początek okresu obrotowego	77 068	73 224
Udział w wyniku finansowym	10 062	7 840
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 122)	2 725
Otrzymana dywidenda	(1 899)	(6 722)
Stan na koniec okresu obrotowego	84 109	77 068

Otrzymane dywidendy wykazane w tabeli powyżej dotyczą jednostki stowarzyszonej Jadranska vrata d.d.

Ze względu na niekorzystne wyniki finansowe oraz otwarcie przyspieszonego postępowania układowego częściowego spółki RCT Sp. z o.o. Grupa zdecydowała o całkowitym spisaniu udziałów w tej jednostce w 2016 roku.

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz dzień 31 grudnia 2018 roku wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek są następujące:

31.12.2019	RCT Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.	Jadranska vrata d.d.
Aktywa trwałe	-	3 088	92 126
Aktywa obrotowe	9 845	1 052	19 491
Zobowiązania długoterminowe	40	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	10 732	215	5 950
Przychody	141	2 826	83 013
Wynik netto	(571)	(244)	20 784

31.12.2018	RCT Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.	Jadranska vrata d.d.
Aktywa trwałe	-	2 504	97 920
Aktywa obrotowe	10 338	2 106	20 021
Zobowiązania długoterminowe	40	-	17 097
Zobowiązania krótkoterminowe	10 075	403	11 767
Przychody	19	3 735	70 086
Wynik netto	(184)	607	15 380

20. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	3 853	3 981
Towary	32	319
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	79
Razem wartość netto zapasów	3 885	4 379



Żadna z kategorii zapasów nie stanowiła w roku obrotowym bezpośredniego zabezpieczenia kredytów lub pożyczek. Równocześnie Grupa ustanowiła zastawy na przedsiębiorstwach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS (nota 35).

Stan odpisów aktualizujących zapasy w trakcie 2019 i 2018 roku przedstawiał się następująco:

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek roku obrotowego	316	317
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów	1	-
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	554	-
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów	(28)	(1)
Inne	2 761	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec roku obrotowego	3 604	316

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności od jednostek powiązanych	17 834	19 980
należności z tytułu dostaw i usług	7 549	9 695
inne należności niefinansowe	10 285	10 285
Należności od pozostałych jednostek	172 068	192 169
należności z tytułu dostaw i usług	139 292	157 753
zaliczki na zapasy	795	941
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	60	27
należności z tytułu podatków	20 370	12 361
inne należności niefinansowe	4 170	18 303
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	7 381	2 783
- koszty usług	72	1 171
- koszty ubezpieczeń	1 047	800
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	6 262	812
Należności brutto	189 902	212 148
Odpis aktualizujący należności	(41 065)	(40 531)
Należności ogółem (netto)	148 837	171 617



Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	40 531	23 012
Zwiększenie	5 807	19 373
Rozwiązanie	(2 372)	
Wykorzystanie	(2 582)	(2 074)
Inne	(319)	220
Stan na koniec okresu	41 065	40 531

Łączna kwota utworzonych odpisów na należności od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wynosi 12.445 tys. zł, z czego 6.545 tys. zł przypada na spółkę RCT Sp. z o.o., a 5.900 tys. zł na spółkę Cogi Sp. z o.o.

Wartość odpisu na należności handlowe na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 30.920 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku 30.386 tys. zł), a na należności pozostałe wynosi 10.145 tys. zł (na 31 grudnia 2018 roku 10.145 tys. zł).

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe oraz długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Opcja call	4 300	2 500
Pozostałe	146	146
Razem długoterminowe aktywa finansowe	4 446	2 646

Informacje o opcji call zostały zamieszczone w nocie 32.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	247	300
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	3 460	5 769
Pozostałe	10	26
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	3 717	6 095

Depozyty bankowe mają charakter krótkoterminowych inwestycji finansowych w postaci krótkoterminowych lokat bankowych posiadanych przez należącą do Grupy Kapitałowej jednostkę zależną Luka Rijeka d.d. Lokaty te są zakładane na okres 12 miesięcy w walucie USD i HRK oraz są oprocentowane stałą roczną stopą procentową. W celu uzyskania wpływów z tych lokat musi upłynąć termin wymagalności albo jednostka zależna musi zdecydować o ich zerwaniu przed upływem tego terminu. Ze względu na termin zapadalności dłuższy niż 3 miesiące oraz ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami ww. depozyty bankowe nie spełniają definicji ekwiwalentów środków pieniężnych (nota 11.16), lecz są prezentowane w ramach krótkoterminowych aktywów finansowych. W związku z tym wpływy z tych depozytów prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

23. 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.



	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	42 595	45 155
Lokaty krótkoterminowe	6 600	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 195	45 155

	31.12.2019	31.12.2018
środki w PLN	12 285	5 014
środki w EUR	24 243	21 457
środki w USD	1 163	1 459
środki w HRK	11 296	16 711
środki w innych walutach	208	514
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 195	45 155

24. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.12.2019	31.12.2018
Nieruchomość położona we Wrocławiu przeznaczona do sprzedaży	-	27 551
Razem	-	27 551

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nieruchomością przeznaczoną do sprzedaży była część nieruchomości położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. Część działek wchodzących w skład tej nieruchomości zostało przeniesione na aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w związku z zawarciem w 2018 roku przedwstępnej umowy sprzedaży. Pełen opis powyższej nieruchomości znajduje się w notcie 14.

25. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(104 281)	(106 762)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa (szt.)	11 998 780	11 998 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona (szt.)	11 998 780	11 998 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(8,69)	(8,90)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(8,69)	(8,90)



Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały spełnione warunki określone w programie motywacyjnym dla kluczowego personelu i opcje na akcje nie zostały przyznane. W związku z powyższym podstawowy i rozwodniony zysk na akcję są sobie równe.

26. Dywidenda

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

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

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za 2019 rok w Jednostce dominującej.

27. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

27.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

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

W dniu 16 marca 2020 roku wpłynęło do Spółki dominującej od I Funduszu Mistral Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o ofercie, o zmianie udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia bezpośredni udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej wzrósł o 3,47% i wynosi obecnie 60,99%.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji / głosów (szt.)	udział % w kapitale zakładowym	udział % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A.:	7 389 355	61,58%	61,58%
- <i>bezpośrednio</i>	7 318 072	60,99%	60,99%
- <i>pośrednio</i>	71 283	0,59%	0,59%



MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 133 936	17,78%	17,78%
PTE Allianz Polska S.A.	793 116	6,61%	6,61%
ID Invest Sp. z o.o.	637 500	5,31%	5,31%
Pozostali Akcjonariusze	1 044 873	8,72%	8,72%
	11 998 780	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 2.879.707,20 zł i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.998.780 głosów.

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

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

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

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

W dniu 28 sierpnia 2019 roku Zarząd Spółki dominującej zwołał na dzień 24 września 2019 roku Walne Zgromadzenie (Zgromadzenie) z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializację akcji serii E. Ww. uchwały zostały podjęte przez Zgromadzenie, po zarządzanej przerwie w obradach, w dniu 10 października 2019 roku.

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



o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E z kolejnym maksymalnie 6 miesięcznym terminem.

Zgodnie z wyżej wskazaną uchwałą kapitał zakładowy Spółki dominującej zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 60.000,00 zł oraz nie wyższą niż 552.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów w liczbie nie większej niż 149, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki dominującej. Zarząd Spółki dominującej, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, może zadecydować o emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) skierowanej do uprawnionych inwestorów. Cena emisyjna akcji serii E zostanie określona przez Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, z tym że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zastrzegło, że cena emisyjna nie może być niższa niż 10 zł za jedną akcję. Zawarcie przez Spółkę dominującą umów o objęcie akcji serii E może nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

27.2. Pozostałe kapitały

Na dzień 1 stycznia 2019 roku	(171 984)
Wygaśnięcie zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	79 400
Likwidacja przeszacowanych środków trwałych	(1 450)
Inne	(6 149)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	(100 183)

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	(176 216)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	4 191
Inne	41
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	(171 984)

Kapitał rezerwowy 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 nocie 28.

Kwestia wygaśnięcia zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolowanych została opisana w nocie 32.

27.3. Zyski zatrzymane

Na dzień 1 stycznia 2019 roku	158 203
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(104 281)
Likwidacja przeszacowanych środków trwałych	1 450
Inne	(81)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	55 291

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	265 001
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(106 762)
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(1 009)
Inne	973
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	158 203



Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki dominującej 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 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.

27.4. Udziały niekontrolujące

Na dzień 1 stycznia 2019 roku	346 773
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(113)
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	(12 195)
Sprzedaż jednostki zależnej	17
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 320)
Inne	6 155
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	336 317

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	344 738
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(593)
Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych	(3 538)
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(5 941)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	12 083
Inne	24
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	346 773

W dniu 7 października 2019 roku została zawarta umowy sprzedaży udziałów posiadanych przez spółkę OT LOGISTICS S.A. w spółce OT Logistics Bel Sp. z o.o. (stanowiących 80% udziału w kapitale zakładowym tej spółki). Całkowita wartość środków pieniężnych za sprzedane udziały wynosiła 2 tys. zł. Finalizacja transakcji sprzedaży skutkowała eliminacją udziałów niekontrolujących w tej jednostce.

Sprzedaż jednostki zależnej	OT Logistics Bel Sp. z o.o.
Przekazana zapłata za nabyte akcje	2
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących	(17)
Różnica	15

W dniu 7 lutego 2018 roku nastąpiło przeniesienie na OT LOGISTICS S.A. 20% akcji spółki Kolej Bałtycka S.A. Przeniesienie akcji było następstwem zawarcia w dniu 19 stycznia 2018 roku umów zakupu pozostałego pakietu akcji spółki od trzech osób fizycznych za łączną cenę 1.700 tys. zł. W wyniku transakcji OT LOGISTICS S.A. została jedynym właścicielem spółki, co w konsekwencji skutkowało eliminacją udziałów niekontrolujących w tej spółce.

Zakup dodatkowych akcji	Kolej Bałtycka S.A.
Przekazana zapłata za nabyte akcje	1 700
Zwiększenie wartości udziałów niekontrolujących	256
Pozostałe kapitały	(1 956)

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



31.12.2019	Deutsche Binnenreederei AG	GK Rentrans Cargo	OT Port Świnoujście S.A.	GK C.Hartwig	GK Luka Rijeka	OTL Bel
Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	18,92%	29,26%	2,93%	12,06%	73,49%	20,00%
Aktywa trwałe	60 388	7 211	266 816	63 552	709 488	-
Aktywa obrotowe	17 026	27 778	28 835	76 437	45 953	-
Zobowiązania długoterminowe	18 015	146	180 754	11 014	214 121	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18 162	3 572	67 871	112 143	114 054	-
Aktywa netto	41 237	31 271	47 026	16 832	427 266	-
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	6 927	9 897	1 378	4 133	313 982	-
Przychody ze sprzedaży	104 227	44 382	101 122	432 141	85 631	4 089
Zysk/(strata) netto	(822)	1 051	2 641	7 528	(18 185)	1
Inne dochody całkowite	(402)	(54)	-	72	(5 759)	(5)
Całkowite dochody ogółem	(1 224)	997	2 641	7 600	(23 944)	(4)
Zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli	(156)	327	77	920	(13 363)	-
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(76)	(21)	-	8	(4 230)	(1)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 417	520	28 582	13 013	1 421	(8)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 976	(33)	(727)	(6 504)	(17 273)	(247)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 384)	(242)	(27 859)	(6 098)	3 545	108
Przepływy pieniężne netto	1 009	245	(4)	411	(12 307)	(147)
Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	113	-	-	-



31.12.2018	Deutsche Binnenreederei AG	GK Rentrans Cargo	OT Port Świnoujście S.A.	GK C.Hartwig	GK Luka Rijeka	OTL Bel
Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	18,92%	29,26%	2,93%	12,06%	73,49%	20,00%
Aktywa trwałe	60 925	8 295	87 865	288 653	496 219	5
Aktywa obrotowe	18 321	30 190	49 063	64 674	53 420	523
Zobowiązania długoterminowe	12 103	60	7 110	3 197	68 876	-
Zobowiązania krótkoterminowe	24 684	8 167	81 570	106 786	29 565	610
Aktywa netto	42 460	30 259	48 248	243 343	451 197	(83)
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	7 158	9 591	1 414	(2 945)	331 572	(17)
Przychody ze sprzedaży	116 643	51 840	98 803	368 871	82 873	5 578
Zysk/(strata) netto	(2 219)	(676)	3 834	4 664	(4 999)	1
Inne dochody całkowite	1 325	153	-	46	16 005	3
Całkowite dochody ogółem	(894)	(523)	3 834	4 710	11 008	3
Zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli	(420)	(120)	112	563	(3 673)	-
Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	251	60	-	7	11 764	1
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 249	925	10 273	8 471	10 991	(234)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	513	(1 281)	(2 556)	(11 924)	24 409	(9)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(942)	(1 103)	(7 969)	(5 643)	(7 608)	211
Przepływy pieniężne netto	2 820	(1 459)	(252)	(9 096)	27 792	(31)
Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	195	398	-	-



28. Program motywacyjny

Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 14 listopada 2012 roku podjęło uchwały dotyczące ustanowienia programu motywacyjnego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej w drodze uchwały.

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

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

- utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS zadłużenia poniżej czterokrotności EBITDA,
- w OT LOGISTICS S.A. będzie istniała formalna możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy Emitenta, 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 Emitenta 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 dominującej lub podmiotów z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS,
- zysk netto Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS z wyłączeniem sprzedaży nieruchomości, które będą objęte odrębnym programem premiowym dla Zarządu, nie będzie mniejszy niż 42 mln zł.

Na skutek niespełnienia warunku nabycia uprawnień, dotyczącego kontynuowania zatrudnienia w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS przez dotychczasowych uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym, w 2015 roku Grupa dokonała odpowiedniego rozliczenia, które wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego roku 2015 w kwocie 320.760 zł. Równocześnie wartość tych praw wykazywana jest w kapitale Grupy w pozycji *Pozostały kapitał rezerwowy*. W latach 2016-2019 nie było żadnych zmian w kapitałach Grupy z tytułu uczestnictwa w programie motywacyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie zostały wskazane osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

29. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
01.01.2019	9 485	13 859	23 344
Utworzone w ciągu roku obrotowego	15 940	1 574	17 514
Wykorzystane / Rozwiązane	(1 607)	(11 640)	(13 247)
31.12.2019	23 818	3 793	27 611

Struktura czasowa rezerw	31.12.2019	31.12.2018
część długoterminowa	10 710	3 487
część krótkoterminowa	16 901	19 857
Razem rezerwy	27 611	23 344

Wzrost długoterminowych rezerw wynika głównie z utworzenia rezerwy na potencjalną karę finansową z tytułu niewykonania opcji put wobec funduszu Allianz ZB d.o.o. w kwocie 7.750 tys. zł. Sprawa została opisana w nocie 32.



Główne pozycje pozostałych rezerw krótkoterminowych, które zostały utworzone w okresie sprawozdawczym, to rezerwy na:

- potencjalne koszty związane z opłatami za przekroczenie określonego w umowie terminu załadunku/rozładunku statków,
- koszty remontów uszkodzonych składników majątku Grupy,
- kwestionowane/sporne koszty,
- spodziewane kary umowne,
- przyszłe koszty z tytułu usług wykonanych przez Grupę,
- umowy rodzące przyszłe obciążenia.

30. Świadczenia pracownicze

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

Długoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
rezerwa na odprawy pośmiertne	986	918
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 240	3 469
rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 635	3 996
Razem	8 861	8 383

Krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
rezerwa na wynagrodzenia	1 740	823
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 567	5 808
rezerwa na odprawy pośmiertne	144	140
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	837	684
rezerwa na nagrody jubileuszowe	600	522
Razem	7 888	7 977

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

Długoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.
rezerwa na odprawy pośmiertne	918	76	(8)	986
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 469	93	(322)	3 240
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 996	662	(23)	4 635
Razem	8 383	831	(353)	8 861

Krótkoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2019 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.
rezerwa na wynagrodzenia	823	1 272	(355)	1 740
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 808	1 223	(2 464)	4 567
rezerwa na odprawy pośmiertne	140	54	(50)	144
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	684	544	(391)	837
rezerwa na nagrody jubileuszowe	522	580	(502)	600
Razem	7 977	3 673	(3 762)	7 888



Rezerwa na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy pracownicze

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

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

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

- stopa dyskontowa wynosi 1,8%,
- średni wskaźnik rotacji pracowników wynosi 4,0%,
- wzrost wynagrodzeń wyniesie 0% - 3%.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe tworzona jest także w jednostce zależnej Luka Rijeka d.d. i zależy ona od faktycznego stażu pracy pracowników. Dla oszacowania ww. rezerwy zostały przyjęte następujące założenia:

- stopa dyskontowa wynosi 1,86%,
- średni wskaźnik rotacji pracowników wynosi 10,18%.

Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie informacji uzyskanych ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie wysokości odpowiednich świadczeń pracowniczych oraz:

1. danych dostarczonych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, w tym:
 - regulaminów wynagradzania obowiązujących w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
 - danych o pracownikach zatrudnionych według stanu na dzień bilansowy,
 - danych dotyczących zatrudnienia oraz rotacji pracowników w danym okresie,
 - wartości wypłaconych w danym okresie świadczeń pracowniczych;
2. założeń demograficznych i finansowych, w tym:
 - śmiertelności pracowników,
 - niezdolności do pracy,
 - rotacji,
 - wieku emerytalnego,
 - pracowników zatrudnionych na czas określony,
 - pracowników będących w okresie wypowiedzenia, dla których znana jest data rozwiązania umowy,
 - stopy wzrostu wynagrodzeń,
 - stopy dyskontowej;
3. aktuarialnych metod wyceny rezerw.

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

Pracownikom polskich spółek, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu niezdolności do pracy, przysługuje jednorazowa odprawa pieniężna w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia obliczanego według zasad obowiązujących przy ustalaniu ekwiwalentu za urlop wypoczynkowy.

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

- stopa dyskontowa wynosi 1,8%,
- wzrost wynagrodzeń wyniesie 0% - 3%.

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 wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie, wzrostu odprawy w zależności od stażu w spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy pośmiertnej w kolejnych latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy pośmiertnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu w ciągu roku. Rezerwa uwzględnia wskaźnik wypłacalności ustalony na podstawie danych historycznych poszczególnych spółek. Wysokość odprawy pośmiertnej jest uzależniona od okresu zatrudnienia pracownika u danego pracodawcy i wynosi:

- jednomiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony krócej niż 10 lat,
- trzymiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony co najmniej 10 lat,
- sześciomiesięczne wynagrodzenie, jeżeli pracownik był zatrudniony co najmniej 15 lat.

W niektórych spółkach wchodzących w skład Grupy uwzględniana jest dodatkowa odprawa w razie śmierci pracownika spowodowanej wypadkiem przy pracy.

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

	rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe oraz odprawy pośmiertne	rezerwa na nagrody jubileuszowe
1 stycznia 2019 roku	5 211	4 518
Koszty zatrudnienia	326	261
Odsetki netto od zobowiązania netto	162	107
(Zyski)/straty aktuarialne	121	851
Wyplacone świadczenia	(613)	(502)
31 grudnia 2019 roku	5 207	5 235

	rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe oraz odprawy pośmiertne	rezerwa na nagrody jubileuszowe
1 stycznia 2018 roku	5 653	4 534
Koszty zatrudnienia	416	237
Odsetki netto od zobowiązania netto	188	112
(Zyski)/straty aktuarialne	31	165
Wyplacone świadczenia	(1 075)	(530)
31 grudnia 2018 roku	5 211	4 518



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

	Wartość bilansowa 31.12.2019	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik rotacji	
		-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%
Rezerwy na odprawy emerytalne	3 869	3 979	3 753	3 753	3 978	3 906	3 821
Rezerwy na odprawy rentowe	208	216	201	201	215	213	203
Rezerwy na odprawy pośmiertne	1 130	1 174	1 088	1 089	1 174	1 162	1 099

	Wartość bilansowa 31.12.2018	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń	
		-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%
Rezerwy emerytalne, rentowe, pośmiertne	5 211	5 369	5 058	5 056	5 369

Analiza zapadalności rezerw na 31.12.2019	Rezerwy na odprawy emerytalne	Rezerwy na odprawy rentowe	Rezerwy na odprawy pośmiertne
do 1 roku	850	30	144
od 1 roku do 5 lat	1 509	79	396
powyżej 5 lat	1 510	99	590
RAZEM	3 869	208	1 130

31. Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów

W dniu 28 lipca 2016 roku spółka C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia powyższej umowy C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna stała się właścicielem 60 udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. składała się z dwóch części i wynosiła dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln zł. Dodatkowo umowa zawiera element wynagrodzenia warunkowego, które uzależnione jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych Sealand Logistics Sp. z o.o. w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie (patrz nota 35). Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln zł, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 roku w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających umowy. Cena nabycia w części drugiej powinna być spłacana w trzech równych ratach po 7 mln zł wraz z odsetkami obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty, odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig Gdynia S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów, własność 100% udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.

Kwota zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. spłacona w 2019 roku wynosiła 7.308 tys. zł (w roku 2018: 6.845 tys. zł) i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na w pozycji *Spłata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów*. Pozostała wartość ceny nabycia wynikająca z części drugiej (wraz z odsetkami) wynosząca na dzień 31 grudnia 2019 roku 9.036 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 15.593 tys. zł) została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów* w części krótkoterminowej. Zobowiązanie to będzie spłacane w kolejnych okresach.



32. Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących

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

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

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

Umowę zawarto na okres 7 lat, z możliwością jej rozwiązania lub wygaśnięcia w określonych przypadkach. Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka d.d. oraz kwestii korporacyjnych (sposób głosowania na walnym zgromadzeniu, skład i zakres uprawnień organów spółki). Umowa reguluje również zasady rozporządzania akcjami Luka Rijeka d.d. Zgodnie z umową strony zobowiązały się do nierozporządzania i nieobciążania posiadanych akcji spółki w okresie 1 roku i 90 dni od zakończenia wezwania (lock-up) za wyjątkiem sytuacji określonych w umowie (prawo pierwszeństwa, opcja put, zastaw na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy).

Umowa zawiera między innymi postanowienie, zgodnie z którym, na żądanie Allianz lub ERSTE złożone w drugim kwartale każdego roku obowiązywania umowy (zaczynając od 2019 roku), OT LOGISTICS S.A. zobowiązana jest do nabycia akcji posiadanych przez wskazane fundusze emerytalne we wskazanej w takim żądaniu ilości i po cenie ustalonej w Umowie Wspólników (opcja put) w okresie 60 dni od daty otrzymania takiego żądania. Ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. zobowiązania wynikającego z opcji put wobec danego funduszu dawałoby temu funduszowi prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie, w tym realizacji prawa zastawu na części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. W ramach zabezpieczenia ww. zobowiązań OT LOGISTICS S.A. strony Umowy zawarły w dniu 15 września 2017 roku Umowę Zastawu, w ramach której Allianz oraz ERSTE uzyskały prawo zastawu na odpowiednio 2% oraz 1,17% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. Jeśli Allianz lub ERSTE skorzystałyby z posiadanej opcji put w pełnym wymiarze, kwota powstałego zobowiązania musiałaby zostać wypłacona przez OT LOGISTICS S.A. w terminie 60 dni od daty otrzymania żądania. Szacowana kwota zobowiązania z tego tytułu ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym OT LOGISTICS S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 123.200 tys. zł. Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął negocjacje biznesowe mające na celu ograniczenie ryzyka konieczności wypłaty pełnej kwoty zobowiązania z tytułu wykorzystania przez Allianz lub ERSTE opcji put w roku 2019 oraz uzgodnienie zasad dalszej współpracy w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami Luka Rijeka d.d. Rezultaty negocjacji zostały opisane w dalszych sekcjach tej noty.

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS udzielona opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi zobowiązanie Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostało zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących. Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny zobowiązań wynikających z udzielonej opcji put został zaprezentowany w nocie 11.13.

Określenie wielkości opcji put realizowanej za rok 2019 i 2020 przez ERSTE d.o.o.

W dniu 22 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykonała przysługującą jej w roku 2019 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji, w dniu 5 lutego 2020 roku OT LOGISTICS S.A. nabyła od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln zł, co stanowiło wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 8% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o. (0,71% wszystkich akcji spółki Luka Rijeka d.d.). Cena sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. Umowy Sprzedaży Akcji była płatna w ratach, gdzie ostatnia rata miała miejsce dnia 31 stycznia 2020 roku, a transfer akcji do OT LOGISTICS S.A. dnia 5 lutego 2020 roku. W 2019 roku Grupa spłaciła kwotę 2.563 tys. zł z tytułu powyższego zobowiązania. Spłata ta została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji *Zmiana udziałów*



w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli. Pozostała kwota z tyt. tego zobowiązania wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 roku 757 tys. zł i została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w części krótkoterminowej. W odniesieniu do pozostałej części akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez ERSTE d.o.o. opcja put w roku 2019 nie została zrealizowana i pozostaje dostępna w latach następnych.

W dniu 3 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona przysługującą jej w roku 2020 opcję put. W ramach częściowego wykonania ww. opcji Emitent nabędzie od funduszy zarządzanych przez ERSTE d.o.o. 20.810 akcji spółki Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 653 tys. zł, co stanowi wykonanie opcji put przez ERSTE d.o.o. co do 1,89% akcji spółki Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o., stanowiących 0,15% udziału w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka d.d. W pozostałym zakresie, tj. co do 98,11% akcji spółki Luka Rijeka d.d. posiadanych przez fundusze ERSTE d.o.o., opcja put przysługująca ERSTE d.o.o. nie zostanie wykonana w 2020 roku. Płatność z tytułu ww. częściowego wykonania przez ERSTE d.o.o. opcji put zostanie dokonana w ratach, z których ostatnia przypada na koniec maja 2020 roku.

Jeśli ERSTE d.o.o. skorzystałby z całości przysługujących mu praw w ramach opcji put, Emitent musiałby nabyć od ERSTE d.o.o. całość posiadanego przez ERSTE d.o.o. pakietu akcji w Luka Rijeka d.d. nie później niż do dnia 29 sierpnia 2020 roku. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put wobec Funduszu dawałoby temu Funduszowi prawo dochodzenia roszczeń. Zawarcie ww. umowy z ERSTE d.o.o. stanowi o pozytywnym rezultacie działań Zarządu Emitenta dotyczących wykorzystania opcji put w roku 2020 przez ERSTE d.o.o. i kontynuacji działań zmierzających do rewizji zasad współpracy stron w zakresie dysponowania posiadanymi akcjami Luka Rijeka d.d.

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

W dniu 28 czerwca 2019 roku OT LOGISTICS S.A. wypowiedział Allianz ZB d. o.o. (Allianz) umowę wspólników (Umowa) zawartą w dniu 15 września 2017 roku pomiędzy OT LOGISTICS S.A., a niektórymi akcjonariuszami Luka Rijeka d.d., tj. m. in. Allianz ZB d.o.o. Powodem wypowiedzenia Umowy był fakt naruszenia przez Allianz postanowień Umowy o współpracy stron w duchu wzajemnego zaufania, poprzez działania Allianz mające na celu dokonanie niekorzystnych dla OT LOGISTICS S.A. zmian dotyczących rozporządzenia akcjami Luka Rijeka d.d. Wypowiedzenie Umowy dotyczy jedynie spółki Allianz ZB d.o.o. OT LOGISTICS S.A. nie wyklucza prowadzenia w przyszłości rozmów z Allianz w celu ustalenia nowych zasad współpracy między podmiotami jako akcjonariuszami Luka Rijeka d.d.

Rozwiązanie Umowy pomiędzy OT LOGISTICS S.A. oraz Allianz w dniu 28 czerwca 2019 roku skutkowało wygaśnięciem posiadanych przez Allianz praw (w tym m.in. prawa do złożenia zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put), wygaśnięciem umowy zastawu na 2% akcji Luka Rijeka d.d. posiadanych przez OT LOGISTICS S.A. ustanowionej na rzecz Allianz jako zabezpieczenie płatności przez OT LOGISTICS S.A. kary umownej wynikającej z Umowy (Umowa Zastawu) oraz samego zastawu. W związku z powyższym wygasło także zobowiązanie OT LOGISTICS S.A. do realizacji ww. opcji put. W konsekwencji OT LOGISTICS S.A. wycofała ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej uaktualnioną wartość zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących (od Allianz ZB d.o.o.) w kwocie 79.400 tys. zł, ujmując je drugostronnie w pozycji *Pozostałe kapitały*.

Po otrzymaniu przez Allianz ww. wypowiedzenia, w tym samym dniu OT LOGISTICS S.A. otrzymała informację o wysłaniu przez Allianz zawiadomienia (Zawiadomienie) o rzekomym skorzystaniu przez Allianz z uprawnienia do wykonania opcji put dotyczącej akcji spółki Luka Rijeka d.d., która przysługiwała Allianz na podstawie Umowy. Zawiadomienie dotyczyło wszystkich posiadanych przez fundusze zarządzane przez Allianz akcji Luka Rijeka d.d, tj. 2.042.914 akcji Luka Rijeka d.d o łącznej wartości ok. 70,3 mln zł. Allianz przekazało OT LOGISTICS S.A. informację o nadaniu Zawiadomienia poleconą przesyłką pocztową na kilka godzin po skutecznym doręczeniu Allianz przez OT LOGISTICS S.A. wypowiedzenia Umowy wobec Allianz ze skutkiem natychmiastowym. OT LOGISTICS S.A. obecnie stoi na stanowisku, że ww. Zawiadomienie nie posiada mocy prawnej.

W związku z odmową ze strony Allianz uznania Umowy Zastawu za wygasłą oraz odmową usunięcia zastawu na ww. 2% akcji Luka Rijeka d.d., OT LOGISTICS S.A. powziął stosowne kroki mające na celu zabezpieczenie swoich interesów i wystąpił do Stałego Sądu Arbitrażowego przy Chorwackiej Izbie Handlowej w Zagrzebiu (Sąd) z dwoma wnioskami:



A: W dniu 26 lipca 2019 roku OT LOGISTICS S.A. złożył wniosek o przyznanie tymczasowego zabezpieczenia (Tymczasowe Zabezpieczenie), polegającego na zawieszeniu wszelkich skutków prawnych, jakie mogłyby zostać wywołane przez Zawiadomienie oraz zakazaniu Allianz egzekwowania rzekomych praw Allianz wynikających z Umowy Zastawu na akcjach Luka Rijeka d.d., które Allianz mógłby rościć w związku z doręczeniem do OT LOGISTICS S.A. Zawiadomienia.

W dniu 14 sierpnia 2019 roku OT LOGISTICS S.A. otrzymał od Sądu wstępną decyzję o przyznaniu Emitentowi Tymczasowego Zabezpieczenia.

W dniu 13 września 2019 r. OT LOGISTICS S.A. otrzymała ostateczną decyzję Sądu, zgodnie z którą Sąd:

- i. uchylił Tymczasowe Zabezpieczenie przyznane OT LOGISTICS S.A. w zakresie, w jakim odnosiło się ono do zawieszenia wszelkich skutków prawnych, jakie mogłyby zostać wywołane przez Zawiadomienie;
- ii. potwierdził Tymczasowe Zabezpieczenie przyznane OT LOGISTICS S.A. w zakresie, w jakim odnosiło się ono do zakazania Allianz egzekwowania ewentualnych praw Allianz wynikających z Umowy. Warunkiem utrzymania w mocy ww. Tymczasowego Zabezpieczenia było wniesienie przez OT LOGISTICS S.A. kaucji na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Allianz wynikających z Umowy Wspólników w terminie przewidzianym przez Sąd.

W związku z brakiem złożenia przez OT LOGISTICS S.A. kaucji na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Allianz wynikających z Umowy w terminie przewidzianym przez Sąd, ochrona w formie Tymczasowego Zabezpieczenia wygasła decyzją Sądu w dniu 15 października 2019 roku.

B: W dniu 22 sierpnia 2019 r. – zgodnie z wymogami zawartymi w Tymczasowym Zabezpieczeniu – OT LOGISTICS S.A. złożył przed Sądem powództwo przeciwko Allianz, na podstawie którego OT LOGISTICS S.A. zażądała, aby Sąd m.in. orzekł, że:

1. uprawnienie do wykonania opcji put przez Allianz na podstawie Umowy wygasło, a Zawiadomienie nie odniosło żadnych skutków prawnych;
2. zastaw na akcjach Luka Rijeka d.d. ustanowiony przez OT LOGISTICS S.A. na rzecz Allianz na zabezpieczenie roszczeń z tytułu Umowy (Zastaw na Akcjach) wygasł;
3. Allianz jest zobowiązany wnieść o wykreślenie Zastawu na Akcjach z odpowiednich rejestrów – chorwacka instytucja rozliczeniowa z siedzibą w Zagrzebiu, będąca odpowiednikiem KDPW (Central Depository & Clearing Company Inc.), w depozycie której zapisane są akcje Luka Rijeka d.d., jest zobowiązana wykreślić wpis Zastawu na Akcjach ze swoich rejestrów;
4. Allianz jest zobowiązany zwrócić poniesione przez OT LOGISTICS S.A. koszty arbitrażu.

W dniu 23 października 2019 roku OT LOGISTICS S.A. powziął informację o złożeniu w dniu 2 października 2019 roku przez Allianz do Sądu kontr-pozwu przeciwko OT LOGISTICS S.A. z wnioskiem o podjęcie przez Sąd decyzji odrzucającej roszczenia OT LOGISTICS S.A. jako bezzasadne, decyzji uznającej złożenie przez OT LOGISTICS S.A. wypowiedzenia wobec Allianz Umowy jako nieważne i pozbawione skutków prawnych oraz decyzji przyznającej Allianz zwrot kosztów postępowania arbitrażowego przez OT LOGISTICS S.A.

W związku z powstaniem sporu co do skuteczności wypowiedzenia Umowy Wspólników, uznania przez Sąd Arbitrażowy Umowy Wspólników za obowiązującą, uznania Zawiadomienia o skorzystaniu z opcji put przez Allianz za skuteczne, istnieje ryzyko powstania zobowiązania do nabycia przez OT LOGISTICS S.A. wszystkich akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez Allianz, tj. 2.042.914 akcji o łącznej wartości ok. 70,3 mln zł. Zakończenie postępowania arbitrażowego przewidywane jest na koniec trzeciego/początek czwartego kwartału 2020 roku. W przypadku, jeśli Sąd Arbitrażowy uznałby wypowiedzenie przez OT LOGISTICS S.A. za nieważne, ewentualne niewykonanie przez OT LOGISTICS S.A. ww. zobowiązań wynikających z opcji put dałoby Allianz prawo dochodzenia roszczeń z tytułu kary umownej zastrzeżonej w Umowie Wspólników oraz zabezpieczonej w ramach Umowy Zastawu.

W związku z powyższym OT LOGISTICS S.A. uznała za zasadne utworzenie rezerwy w kwocie 7.750 tys. zł na poczet potencjalnych, wliczalnych i uzasadnionych roszczeń ze strony Allianz, równych wysokości kary umownej przysługującej Allianz w scenariuszu uznania Umowy za obowiązującą, deklaracji opcji put za skuteczną, oraz niewywiązania się przez OT LOGISTICS S.A. z obowiązku zakupu akcji Luka Rijeka d.d. wskazanych w ww. deklaracji opcji put.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego strony kontynuowały procedowanie arbitrażowe w ramach powództwa OT LOGISTICS S.A. przeciwko Allianz z dnia 22 sierpnia 2019 roku oraz kontr-pozwu ze strony Allianz z dnia 1 października 2020 roku.



Po dniu bilansowym, w dniu 24 stycznia 2020 roku OT LOGISTICS S.A. powziął informację o zamiarze realizacji przez Allianz rzekomych uprawnień wynikających z Umowy Zastawu na 2% akcji spółki Luka Rijeka d.d. W celu ochrony swoich interesów OT LOGISTICS S.A. w dniu 27 stycznia 2020 roku złożył w Sądzie wniosek o przyznanie tymczasowego zabezpieczenia polegającego m.in. na zakazaniu Allianz egzekwowania rzekomych praw Allianz wynikających z Umowy Zastawu na akcjach Luka Rijeka d.d., które Allianz mógłby rościć w związku z doręczeniem do OT LOGISTICS S.A. Zawiadomienia.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Emitent powziął informację, że Allianz dokonał skutecznej egzekucji rzekomych praw wynikających z Umowy Zastawu poprzez sprzedaż na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu 1.075 akcji Luka Rijeka d.d. należących do OT LOGISTICS S.A. na szkodę OT LOGISTICS S.A. Środki pieniężne uzyskane przez Allianz z ww. realizacji rzekomych praw Allianz wynikających z Umowy Zastawu zostaną przeznaczone na zaspokojenie części roszczeń Allianz związanych z Umową Wspólników oraz Zawiadomieniem, będących nadal przedmiotem sporu toczącego się pomiędzy OT LOGISTICS S.A. oraz Allianz przed Sądem. Z uwagi na powyższe, ww. realizacja rzekomych praw Allianz wynikających z Zastawu pozostaje neutralna dla płynności Grupy.

W dniu 5 lutego 2020 roku Jednostka dominująca otrzymała decyzję Sądu o przyznaniu OT LOGISTICS S.A. czasowego zabezpieczenia polegającego na zakazaniu Allianz egzekwowania jakichkolwiek praw przysługujących Allianz z tytułu Umowy Zastawu, w tym poprzez egzekucję pozasądową, które mogłyby przysługiwać Allianz w związku z doręczeniem Zawiadomienia. Ochrona przyznana na mocy powyższej decyzji Sądu weszła w życie z dniem jej podjęcia i obowiązywać będzie do czasu zakończenia postępowania pomiędzy Spółką oraz Allianz dotyczącego Zawiadomienia i Umowy Wspólników prowadzonego przed Sądem, chyba że Sąd zdecyduje inaczej.

W dniu 3 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca otrzymała z Sądu Arbitrażowego decyzję uchylającą decyzję Sądu Arbitrażowego o przyznaniu czasowego zabezpieczenia powództwa, zgodnie z którą Sąd Arbitrażowy zakazał Allianz egzekwowania jakichkolwiek praw przysługujących Allianz z tytułu Zastawu, w tym poprzez egzekucję pozasądową, które mogłyby przysługiwać Allianz w związku z doręczeniem Spółce dominującej Zawiadomienia, w związku z odpadnięciem podstawy jego udzielenia. Podstawą udzielenia ww. zabezpieczenia było ryzyko poniesienia przez Spółkę dominującą nieodwracalnej szkody na skutek potencjalnego zmniejszenia się udziału Spółki dominującej w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka d.d. poniżej poziomu 25% kapitału zakładowego, spowodowanego egzekwowaniem przez Allianz swoich praw z tytułu Zastawu. Ryzyko to odpadło, ponieważ Spółka dominująca odzyskała 25% udział w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d., bez wliczania akcji zastawionych na rzecz Allianz, wskutek wykonania umowy z ERSTE d.o.o., o której mowa we wcześniejszych paragrafach tej noty.

Niezależnie od powyższego, OT LOGISTICS S.A. podtrzymuje swoje stanowisko oraz podejmie wszelkie stosowne kroki celem ochrony swoich interesów w zakresie do tego koniecznym, nie wykluczając również polubownego rozwiązania sporu z Allianz poza postępowaniem arbitrażowym.

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

Wartość zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie to (wyłącznie wobec ERSTE d.o.o.) zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w części krótkoterminowej w kwocie 44.157 tys. zł (w kwocie tej znajduje się także część zobowiązania wynikająca ze zrealizowania części opcji put przez ERSTE d.o.o., co zostało opisane we wcześniejszych punktach), a na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązanie (wobec ERSTE d.o.o. i Allianz ZB d.o.o.) zostało ujęte w kwocie 123.200 tys. zł. Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości tego zobowiązania z tytułu wyceny są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych. Klasyfikacja tego zobowiązania w części krótkoterminowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wynika z faktu, że pierwszy możliwy okres realizacji opcji put przez Fundusze emerytalne przypadał w 2019 roku, a kolejny najbliższy okres przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jednak w dniu 3 kwietnia 2020 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została tylko część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona przysługującą jej w roku 2020 opcję put.



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

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

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

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

- opcja kupna call zostaje ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny,
- opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi zobowiązanie Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostaje zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących.

Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny opcji call oraz zobowiązań wynikających z opcji put został zaprezentowany w nocie 11.13 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w części długoterminowej w kwocie 58.700 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku 57.500 tys. zł). Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości tego zobowiązania z tytułu wyceny są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

Opcja call została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Opcja call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 4.300 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku 2.500 tys. zł) w pozycji *Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe*. Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości opcji call z tytułu wyceny są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.



33. Zobowiązania

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	93	463
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93	463
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	217 092	221 147
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184 391	170 653
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 384	7 944
zobowiązania z tytułu podatków	17 247	21 410
zaliczki otrzymane	1 520	3 659
fundusze specjalne	67	52
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	212	145
inne zobowiązania niefinansowe	6 271	17 286
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	217 185	221 611

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

W pozycji „inne zobowiązania niefinansowe” zostały wykazane także zobowiązania z tyt. faktoringu, których wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 983 tys. zł.

34. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe

Grupa użytkuje część aktywów w ramach umów leasingu. Okres obowiązywania umowy leasingu (z wyjątkiem prawa do wieczystego użytkowania gruntów) wynosi od 1 roku do 30 lat. Grupa miewa możliwości zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową (nota 35). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Poniższe zestawienia przedstawiają długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy:

Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu / leasingu finansowego	711 899	17 795
Kredyty bankowe	38 646	35 911
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	2 000	-
Obligacje długoterminowe	14 911	100 000
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	767 456	153 706

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu / leasingu finansowego	131 628	13 249
Kredyty w rachunku bieżącym	113 276	131 151
Kredyty bankowe	52 177	53 860
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	84	186
Obligacje krótkoterminowe	125 089	44 600
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	422 254	243 046



Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.12.2019	31.12.2018
W okresie 1 roku	154 118	15 044
W okresie od 1 do 5 lat	348 138	19 968
Powyżej 5 lat	686 944	-
Razem zobowiązania z tytułu leasingu / leasingu finansowego - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 189 200	35 012

	31.12.2019	31.12.2018
Koszty finansowe z tytułu leasingu / leasingu finansowego	(345 673)	(3 969)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:		
W okresie 1 roku	131 628	13 249
W okresie od 1 do 5 lat	251 534	17 795
Powyżej 5 lat	460 365	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	843 527	31 043

Istotny wzrost zobowiązań z tytułu leasingu pomiędzy 31 grudnia 2019 roku a 31 grudnia 2018 roku wynika z wdrożenia MSSF 16 „Leasing” (szczegóły opisano w nocie 7).

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość nominalną 100 mln zł, z pierwotnym 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. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W związku z kolejnymi Zgromadzeniami Obligatariuszy, związanymi z procesem refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej (nota 6), Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji, w tym w szczególności zmianę terminów wykupu obligacji z dotychczasowego terminu na dzień 29 maja 2021 roku oraz warunków emisji obligacji w przedmiocie w jakim odnoszą się one do sposobu refinansowania przez obligacje serii H. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D. Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji. Wartość obligacji serii D wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 14.911 tys. zł.
- Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 8 lutego 2017 roku podjął uchwałę w sprawie emisji do 50.000 obligacji na okaziciela serii F o jednostkowej wartości nominalnej równej 1.000 zł i łącznej wartości nominalnej do 50 mln zł określającą również szczegółowe warunki planowanej emisji. Na przeprowadzenie emisji obligacji zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki dominującej. Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów. W dniu 10 lutego 2017 roku, w związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej, Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji na okaziciela serii F, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) rozrachunku transakcji nabycia obligacji. Rozrachunek transakcji w KDPW nastąpił w dniu 23 lutego 2017 roku. W ramach serii F wyemitowano 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. zł. Celem emisji obligacji serii F było w przypadku emisji o wartości do 30 mln zł częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez część obligatariuszy obligacji serii F, zostały nabyte przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F, które następnie zostały umorzone przez Emitenta. Istniejące obligacje serii F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami warunków emisji. Dzień wykupu został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji, tj. dnia zapisu obligacji na rachunkach papierów wartościowych (tj. 23.02.2017 r.) i przypada w dniu 23 lutego 2020 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej



- na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. W dniu 10 maja 2017 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. W ramach emisji Grupa jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji jako Przypadek Naruszenia. Warunki emisji obligacji serii F podlegały zmianom na podstawie uchwał zgromadzenia obligatariuszy obligacji serii F, na które wyraził zgodę Emitent. W dniu 28 września 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 25,4 mln zł w zakresie celu emisji obligacji, a Zarząd Spółki dominującej wyraził zgodę na dokonanie tej zmiany. Zamiast częściowego sfinansowania nabycia udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo w Czarnogórze (do 30 mln zł), w związku z unieważnieniem przetargów na zakup udziałów w ww. spółkach, środki pozyskane z emisji obligacji serii F przeznaczone zostaną na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln zł, a ponadto w wysokości 5,4 mln zł na kapitał obrotowy Spółki dominującej. Decyzję o zamiarze zmiany celu emisji obligacji serii F Zarząd Spółki dominującej podjął w dniu 21 sierpnia 2017 roku, a w dniu 5 września 2017 roku Zarząd Spółki dominującej zwołał w tym celu Zgromadzenie Obligatariuszy. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca wykorzystwała wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji serii F wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 6.327 tys. zł. Ze względu na istniejące ryzyko naruszenia wyżej wymienionych wskaźników finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wykazywała zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii F w części krótkoterminowej. W dniu 7 stycznia 2019 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło odpowiednią większością kwalifikowaną (78,11% obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy) uchwałę nr 6 zmieniającą warunki emisji obligacji serii F w zakresie wskaźników finansowych i referujących do nich Przypadków Naruszenia. W dniu 24 lutego 2020 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami oraz umorzenia 6.327 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 6.327 tys. zł. Wykup obligacji nastąpił w terminie wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji serii F i nie miał on charakteru przedterminowego wykupu (termin wykupu określony w warunkach emisji przypadał na niedzielę 23 lutego 2020 roku). Umorzenie obligacji serii F, wskazanych powyżej, spowodowało definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych umorzonych obligacji.
- W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. zł. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 28 września 2018 roku. Spółka dominująca jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki dominującej, zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych 4 grudnia 2017 roku w ilości 21.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 21,5 mln zł. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln zł i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone. W stosunku do pozostałych obligacji serii G w wyniku porozumień zawartych z obligatariuszem w ramach procesu refinansowania (nota 6) dzień wykupu przypada na 30 kwietnia 2021 roku. Emitent w dniu 30 lipca 2019 roku oraz 29 sierpnia 2019 roku dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii G, w kwocie 148 tys. zł. Wartość obligacji serii G wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 17.752 tys. zł.
 - W dniu 28 maja 2019 roku OT LOGISTICS S.A. wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207 tys. zł (Obligacje H). Obligacje H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy



posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę dominującą obligacje serii D oraz serii F w celu ich refinansowania. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F, wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D (z łącznej liczby 100.000 wyemitowanych obligacji serii D) oraz zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F (z łącznej liczby 25.445 obligacji serii F). Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji. Obligacje H o wartości nominalnej 1.000 PLN są obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, amortyzowanymi i zabezpieczonymi. Podlegają ostatecznemu wykupowi w dniu 30 kwietnia 2021 roku, chyba że Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego ich wykupu zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji (WEO) na podstawie jednej z podstaw wcześniejszego wykupu. Obligacje podlegają ponadto częściowemu wcześniejszemu wykupowi zgodnie z harmonogramem wykupu oraz w konkretnych okolicznościach przewidzianych w WEO, w szczególności w przypadku dokonania dezinvestycji określonych w WEO. Emitent ma prawo dokonać dobrowolnego wcześniejszego wykupu Obligacji. Przeprowadzenie emisji Obligacji H przez Spółkę stanowiło wykonanie ostatniego z kluczowych etapów restrukturyzacji zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Emitent w dniu 31 lipca 2019 roku oraz 29 sierpnia 2019 roku dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii H w wysokości 863 tys. zł, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 103.344 tys. zł. Wartość obligacji serii H wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 101.010 tys. zł. Dodatkowe informacje zostały zamieszczone także w nocie nr 6. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii H zostały zaklasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe, ponieważ ww. termin wykupu jest warunkowo zależny m. in. od przedłużenia terminu spłaty pozostałych zobowiązań finansowych objętych Umową Wspólnych Warunków (nota 6), których termin wymagalności wg stanu na dzień bilansowy przypadał na 30 kwietnia 2020 roku.

Wykaz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Rodzaj obligacji	data emisji	termin wykupu wg stanu na 31.12.2019 r.	termin wykupu wg stanu na dzień zatwierdzenia	wysokość stopy procentowej	wartość emisji (w tys.)	waluta	stan zadłużenia na 31.12.2019 r. (w tys. zł)
obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	29-05-2021	29-05-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	100 000	PLN	14 911
obligacje na okaziciela serii F	23-02-2017	23-02-2020	-	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	25 445	PLN	6 327
obligacje na okaziciela serii G	04-12-2017	30-04-2020	30-04-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	21 500	PLN	17 752
obligacje na okaziciela serii H	28-05-2019	30-04-2021	30-04-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	104 207 *	PLN	101 010
						Razem	140 000

* Początkowa wartość emisji obligacji serii H wynosiła 104.207.000 zł. Emitent w dniu 31 lipca 2019 roku oraz 29 sierpnia 2019 roku dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii H, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta wynosi 103.344.166 zł.

Wykaz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Rodzaj obligacji	data emisji	termin wykupu wg stanu na 31.12.2018 r.	termin wykupu wg stanu na dzień zatwierdzenia	wysokość stopy procentowej	wartość emisji (w tys.)	waluta	stan zadłużenia na 31.12.2018 r. (w tys. zł)
obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	20-11-2020	29-05-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	100 000	PLN	100 639
obligacje na okaziciela serii F	23-02-2017	23-02-2020	23-02-2020	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	25 445	PLN	25 872
obligacje na okaziciela serii G	04-12-2017	16-01-2019	30-04-2020	oprocentowanie stałe	21 500	PLN	18 089
						Razem	144 600



W związku z potencjalnym ryzykiem naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu, pożyczki oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń w roku 2018 Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS rozpoczęła z wierzycielami finansowymi rozmowy i ustalenia dotyczące programu refinansowania zadłużenia (patrz nota 6). Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę, iż poziom głównych parametrów finansowych nie spowoduje naruszenia wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Grupę oraz zawartych w umowach kredytowych i uprawniających wierzycieli finansowych do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji lub wcześniejszej spłaty zadłużenia, ponieważ zgodnie z poczynionymi uzgodnieniami w trakcie prowadzonego procesu zmian warunków zadłużenia Grupy, dokonano odpowiednich zmian, odpowiednio warunków emisji obligacji i umów kredytowych, mające na celu odzwierciedlenie bieżącej sytuacji finansowej Grupy, na podstawie których ustawiono poziomy wskaźników na nowych poziomach (w przypadku Umowy Wspólnych Warunków Zadłużenia z konsorcjum Banków, Umowy Kredytu z BGK, warunków emisji obligacji serii G oraz warunków emisji obligacji serii H) lub dokonano częściowego zawieszenia badania, obliczania i informowania o wskaźnikach finansowych (w przypadku obligacji serii D).

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w poniższej tabeli:



Na dzień bilansowy 31.12.2019 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	39 841	-	38 597	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2021	- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - poręcznie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - przelew praw na zabezpieczenie wierzytelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości, - hipoteki na nieruchomościach wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - zabezpieczenia na ruchomościach spółek wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS - zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji, - umowy podporządkowania wierzytelności, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	38 539	-	34 639	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2021	
mBank S.A.	PLN	40 757	-	40 040	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2021	
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	PLN	15 009	-	14 300	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2021	
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	PLN	34 167	-	32 695	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2021	
Erste&St.Bank	EUR	3 750	1 811	7 711	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983	541	2 303	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	8 500	7 932	33 779	stałe	31-03-2030	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	148	8	35	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
I Fundusz Mistral S.A. - pożyczka	PLN	2 000	-	2 084	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	26-04-2021	brak
				206 183			



Na dzień bilansowy 31.12.2018 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	47 120	-	45 905	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A	PLN	2 171	-	466	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	45 850	-	42 889	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków Kredytobiorców, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	2 397	-	482	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków Kredytobiorców
mBank S.A.	PLN	48 150	-	48 088	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
mBank S.A.	PLN	1 700	-	711	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	PLN	55 172	-	12 402	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021*	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach Luka Rijeka d.d., weksel in blanco, gwarancje i poręczenia spółek zależnych
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	PLN	48 567	-	34 167	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-04-2020	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenia spółek zależnych
Oldenburgische Landesbank AG	EUR	1 280	135	582	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109	43	186	stałe	31-12-2019	brak
Erste&St.Bank	EUR	2 750	-	-	zmiennie oparte o EURIBOR plus marża	30-04-2018	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	3 750	2 126	9 144	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983	641	2 757	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	8 500	4 786	20 589	stałe	31-03-2030	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal **	EUR	1 453	599	2 578	stałe	31-01-2017	brak
Erste&St.Bank	EUR	148	38	162	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
				221 107			

* po wejściu w życie aneksu do umowy z BGK termin zapadalności kredytu wyznaczony został na 30.04.2020 r.



** Fundusz ROYAL MEĐUGENERACIJSKA SOLIDARNOST d.d. („Royal”) z powodu nieprzewidzianych okoliczności zaprzestał swojej działalności związanej z wypłatą dodatkowych emerytur. Przed upadłością zostało wszczęte postępowanie ugodowe, lecz zostało ono zawieszono w czerwcu 2016 roku, w związku z czym zostało wszczęte postępowanie upadłościowe. Na podstawie umowy zawartej pomiędzy funduszem Royal a należącą do Grupy OT LOGISTICS spółką Luka Rijeka d.d., zobowiązania obu stron pozostają niespełnione, głównie z winy funduszu Royal, który nie kontynuował wypłat zakupionych dodatkowych emerytur. Z uwagi na te okoliczności i ze względu na brak działalności funduszu Royal, spółka Luka Rijeka d.d. nie dokonywała dalszych płatności. Na dzień 31 grudnia 2018 roku przed parlamentem chorwackim trwały prace nad nowym rozporządzeniem normatywnym, które powinno rozwiązać problem w taki sposób, aby obowiązki zakupionego dodatkowego programu emerytalnego zostały przejęte przez Chorwacki System Emerytalny. W roku 2019 ww. zobowiązanie zostało w pełni uregulowane przez Grupę.

35. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzitelności	38,54 mln PLN	34,64 mln PLN (kredyt) oraz 21,54 mln PLN (ustanowiona gwarancja nalezitego wykonania kontraktu)	- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udzialach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS,
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	39,84 mln PLN	38,60 mln PLN	- poręcznie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - przelew praw na zabezpieczenie wierzitelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,
mBank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	40,76 mln PLN	40,04 mln PLN	- hipoteki na nieruchomościach wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS, - zabezpieczenia na ruchomościach spółek wchodzących w skład Grupy OT LOGISTICS
Bank BGK S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	15,01 mln PLN	14,30 mln PLN	- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji, - umowy podporządkowania wierzitelności, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	34,17 mln PLN	32,69 mln PLN (kredyt) oraz 2,13 mln PLN (ustanowiona gwarancja nalezitego wykonania kontraktu Santander Bank Polska S.A.)	
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowe	3,75 mln EUR	7,71 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	2,30 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	8,5 mln EUR	33,78 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Prijevoz d.o.o.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,15 mln EUR	0,03 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel



Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wiarytelności	45,85 mln PLN	42,89 mln PLN (kredyt) oraz 21,75 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunków, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,48 mln PLN	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	45,90 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, zastawy finansowe i rejestrowe
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	0,47 mln PLN	
mBank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	48,09 mln PLN	hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
mBank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	0,71 mln PLN	
Bank BGK S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	55,17 mln PLN	12,40 mln PLN	hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco, gwarancje i poręczenie spółek zależnych
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	34,17 mln PLN (kredyt) oraz 4,63 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK)	hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastawy rejestrowe na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie spółek zależnych
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowy kredytowe	6,5 mln EUR	9,14 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	2,76 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	8,5 mln EUR	20,59 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	1,45 mln EUR	2,58 mln PLN	brak
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Prijevoz d.o.o.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,15 mln EUR	0,16 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel



Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	30 320
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 743
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	54
Razem	42 117

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Poręczenia, gwarancje	kwota
zabezpieczenie celne	5 746
poręczenie wykonania umów	130
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	24 217
Razem	30 093

Część z powyżej otrzymanych gwarancji i poręczeń zabezpieczona jest hipoteką umowną, weksłami własnymi in blanco z deklaracją wekslową oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji.

Grupa posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 58 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	34 999
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 743
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900
Razem	47 642

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Poręczenia, gwarancje	kwota
zabezpieczenie celne	20 454
poręczenie wykonania umów	6 149
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	26 928
Razem	53 531

Część z powyżej otrzymanych gwarancji i poręczeń zabezpieczona jest hipoteką umowną, cesjami praw z polisy ubezpieczeniowej, weksłami własnymi in blanco z deklaracją wekslową oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji.

Grupa posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 58 mln zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

**Pozostałe zobowiązania warunkowe istniejące na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Grupa posiada wynagrodzenie warunkowe wynikające z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. (nota 31). Zobowiązanie to ma charakter zobowiązania z tytułu świadczenia usług przez dotychczasowych udziałowców (Sprzedających) spółki Sealand Logistics Sp. z o.o., a jego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych ww. spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych przez spółkę C.Hartwig Gdynia S.A. (wskutek połączenia ze spółką Sealand Logistics Sp. z o.o.) w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu, w związku z czym Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 11,1 mln zł. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.

Grupa pozostaje w sporze z Zarządem Portu Morskiego Kołobrzeg (ZPMK) dotyczącym wynajmu powierzchni biurowych i placów składowych na terenie portu Kołobrzeg. W wyniku podważenia przez ZPMK kwoty dzierżawy sprawa została skierowana do sądu. W przypadku negatywnego zakończenia się postępowania sądowego Grupa będzie musiała ponieść dodatkowe koszty dzierżawy w wysokości ok. 2,5 mln zł. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, bazując na ocenie prawnika, nie ma istotnego ryzyka, iż Grupa będzie musiała ponieść ww. koszty, w związku z czym nie została utworzona rezerwa z tego tytułu.

Zgodnie z obowiązującą umową koncesyjną od 2016 roku Luka Rijeka d.d. jest zobowiązana do utrzymywania minimalnych, gwarantowanych poziomów usług określonych w ilościach przeładowanych ładunków oraz wysokości przychodów operacyjnych wynikających z wstępnych biznesplanów przedłożonych Zarządowi Portu w Rijecie w momencie zawarcia umowy. Gdyby minimalne poziomy usług nie zostały spełnione, Zarząd Portu w Rijecie byłby uprawniony do naliczania kar koncesyjnych w oparciu o wariację rzeczywistych i początkowo planowanych poziomów usług. Obecnie Grupa jest w trakcie finalizowania zaktualizowanego biznesplanu i aktywnie negocjuje z Zarządem Portu w Rijecie zmianę treści umowy koncesyjnej, w tym zmianę poziomu minimalnych, gwarantowanych poziomów usług. Obecna, kalkulowana, maksymalna kwota zobowiązania spółki Luka Rijeka d.d. z tytułu ww. kar za lata 2016-2019 wynosi łącznie 62,9 mln HRK (ok. 36,0 mln zł). Grupa zakłada brak konieczności poniesienia opłat z tego tytułu, ponieważ oczekuje, że zmiany w postanowieniach umowy koncesyjnej obejmą także uzgodnienie anulowania ww. kar umownych.

36. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
Płatności zatrzymane na poczet zabezpieczenia wykonania usług	-	2 538
Środki otrzymane z instrumentu CEF	11 485	11 600
Pozostałe	2 886	1 868
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 371	16 006

Pozostałe zobowiązania długoterminowe – środki otrzymane z instrumentu CEF

W dniu 23 czerwca 2017 roku Grupa, poprzez spółkę Luka Rijeka d.d., otrzymała od Komisji Europejskiej decyzję o współfinansowaniu dwóch projektów w ramach instrumentu „Łącząc Europę” – Transport (CEF). Zgłoszone projekty dotyczyły przebudowy i modernizacji infrastruktury w basenach portowych Rijeka oraz Bakar. Szacunkowa wartość projektu „Przebudowa i modernizacja infrastruktury portu Rijeka – basen portowy Rijeka” wynosi 33,8 mln EUR, a projektu „Przebudowa i modernizacja portu Rijeka – basen portowy Bakar” wynosi 6,1 mln EUR. Łączna wartość obu projektów szacowana jest na 39,9 mln EUR. Przebudowa i modernizacja obu projektów obejmuje demontaż i usunięcie istniejącej infrastruktury, budowę nowych dróg, torów dźwigów portowych, torów przemysłowych, instalacji elektrycznych oraz systemów zaopatrzenia w wodę i odwadniania. Obie projekty mają istotny składnik związany z ochroną środowiska. Wnioski projektowe zostały złożone na początku lutego 2017 roku



po trzecim zaproszeniu Komisji Europejskiej do współfinansowania kluczowych projektów transportowych za pośrednictwem funduszy CEF. Spółce Luka Rijeka d.d. przyznano maksymalną kwotę finansowania 85% lub prawie 34 mln EUR bezzwrotnych środków. Płatności tych środków są planowane w ratach, zgodnie z dynamiką określoną w umowie. Zgodnie z szacunkami jednostki prace powinny zostać rozpoczęte w roku 2020, a zakończone w roku 2021 (Bakar) oraz 2022 (Rijeka).

W 2018 i 2019 roku Grupa, poprzez spółkę Luka Rijeka d.d., otrzymała część ww. środków w kwotach:

- 1.800.822 EUR (Rijeka) oraz 895.982 EUR (Bakar) – w roku 2018;
- 450.205 EUR (Rijeka) oraz 223.995 EUR (Bakar) – w roku 2019.

37. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnętrznych organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez organy administracji państwowej. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku dokonano rozliczeń podatkowych w odpowiedniej wysokości.

38. 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, za wyjątkiem opcji call udzielonej w ramach nabycia akcji w spółce Luka Rijeka d.d. (nota 32). Działalność prowadzona przez spółki należące do 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.

38.1. 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, a także uruchomione linie faktoringowe. 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 wahanía 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 wahanía stóp procentowych w minionych okresach, Grupa podejmuje działania w celu optymalizacji i ograniczenia kosztów związanych z finansowaniem. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Część nadwyżki krajowych środków finansowych Grupy jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego (kompensacji odsetek) polegającej na wspólnym kompensowaniu ujemnych i dodatnich sald rachunków bieżących spółek z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

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

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2019 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	3 460	-	-	-	-	-	3 460
Zobowiązania z tytułu leasingu	(94 421)	(81 948)	(48 019)	(1 510)	(1 577)	(8 063)	(235 538)
Kredyty bankowe	(1 853)	(1 760)	(1 761)	(1 761)	(1 761)	(1 209)	(10 105)
Razem	(92 814)	(83 708)	(49 780)	(3 271)	(3 338)	(9 272)	(242 183)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	49 195	-	-	-	-	-	49 195
Udzielone pożyczki	247	-	-	-	-	-	247
Kredyty bankowe	(163 600)	(3 244)	(3 291)	(3 291)	(3 291)	(17 277)	(193 994)
Obligacje	(125 089)	(14 911)	-	-	-	-	(140 000)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(37 207)	(35 374)	(28 787)	(26 175)	(28 144)	(452 302)	(607 989)
Otrzymane pożyczki	(84)	(2 000)	-	-	-	-	(2 084)
Razem	(276 538)	(55 529)	(32 078)	(29 466)	(31 435)	(469 579)	(894 625)

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2018 roku:

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	5 769	-	-	-	-	-	5 769
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 081)	(1 928)	(1 161)	-	-	-	(5 170)
Kredyty bankowe	(7 072)	(4 668)	(4 668)	(4 668)	(4 668)	(9 487)	(35 230)
Razem	(3 384)	(6 596)	(5 829)	(4 668)	(4 668)	(9 487)	(34 632)

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne	45 155	-	-	-	-	-	45 155
Udzielone pożyczki	300	-	-	-	-	-	300
Kredyty bankowe	(177 939)	(4 197)	(3 555)	-	-	-	(185 691)
Obligacje	(44 600)	(100 000)	-	-	-	-	(144 600)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(11 168)	(7 540)	(4 436)	(1 900)	(830)	-	(25 873)
Otrzymane pożyczki	(186)	-	-	-	-	-	(186)
Razem	(188 438)	(111 737)	(7 990)	(1 900)	(830)	-	(310 896)



Na dzień 31 grudnia 2019 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 i kapitał własny (dla obu pozycji jest taki sam efekt) przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5%.

	Wartość bilansowa 31.12.2019	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	49 442	247	(247)
Zobowiązania finansowe	(944 067)	(4 720)	4 720
	(894 625)	(4 473)	4 473

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 2018 roku przedstawiała się następująco:

	Wartość bilansowa 31.12.2018	Zmiana procentowa	
		+0,5%	-0,5%
Aktywa finansowe	45 455	227	(227)
Zobowiązania finansowe	(356 350)	(1 782)	1 782
	(310 895)	(1 555)	1 555

38.2. 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 i zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy, których walutą funkcjonalną jest polski złoty oraz aktywa i zobowiązania jednostki Luka Rijeka d.d., dla której wystąpiły istotne pozycje w innej walucie niż kuna chorwacka. Dla pozostałych spółek, w których walutą funkcjonalną jest euro, dolar amerykański, funt szterling oraz kuna chorwacka, nie wystąpiły istotne pozycje w innej walucie. W związku z powyższym zdaniem Zarządu Jednostki dominującej nie ma to istotnego wpływu na ryzyko walutowe.

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN	wartość w walucie obcej	wartość po przeliczeniu na PLN
Środki pieniężne EUR	4 175	17 779	3 812	16 392
Środki pieniężne USD	114	433	90	338
Należności z tytułu dostaw i usług EUR	10 945	46 609	7 697	33 096
Należności z tytułu dostaw i usług USD	2 318	8 803	2 362	8 880
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług EUR	4 531	19 295	4 254	18 293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług USD	2 724	10 345	2 572	9 669
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	10 589	45 093	7 255	31 195
Razem ekspozycja na ryzyko USD	(292)	(1 109)	(120)	(451)



Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości powyższych pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2019 roku, wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto o 2.255 tys. zł (1.560 tys. zł w 2018 roku). W przypadku zmiany kursu USD/PLN wpływ ten wyniósłby 55 tys. zł (23 tys. zł w 2018 roku).

Grupa posiadała zobowiązania z tytułu leasingu wyrażone w walucie euro oraz dolar amerykański. Wartość zobowiązań z tyt. leasingu wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 44.232 tys. EUR / 188.362 tys. zł oraz 913 tys. USD / 3.467 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 865 tys. EUR / 3.718 tys. zł oraz 1.522 tys. USD / 5.722 tys. zł. Zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości zobowiązań z tytułu leasingu wyrażonych w walucie EUR wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 9.418 tys. zł (186 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku), a zmiana kursu USD/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości zobowiązań z tytułu leasingu wyrażonych w walucie USD wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 173 tys. zł (286 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku).

Grupa posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w walucie euro. Wartość zobowiązań z tyt. kredytów wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 10.292 tys. EUR / 43.828 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 8.368 tys. EUR / 35.982 tys. zł. Zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 2.191 tys. zł (1.799 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku).

Grupa posiada depozyty bankowe zależne od kursu USD. Wartość tych depozytów wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 913 tys. USD / 3.467 tys. zł (1.522 tys. USD / 5.721 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku). Zmiana kursu USD/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 173 tys. zł (286 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku).

Grupa posiada zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących zależne od kursu HRK. Wartość tego zobowiązania wyrażonego w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 179.758 tys. HRK / 102.857 tys. zł (334.900 tys. HRK / 180.700 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku). Zmiana kursu HRK/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych wpłynęłaby na wzrost/spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2019 roku o 5.143 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku o 10.065 tys. zł). Grupa nie wykazuje innych istotnych aktywów i zobowiązań w walucie HRK, dla spółek których nie jest ona walutą funkcjonalną, w związku z czym ryzyko walutowe z tego tytułu nie jest uznawane za istotne.

38.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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



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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	115 921	137 062
Środki pieniężne	49 195	45 155
Pozostałe aktywa finansowe	8 163	8 741
Razem	173 279	190 958

Pozostałe aktywa finansowe to m. in. udzielone pożyczki, które nie utraciły wartości i nie są przeterminowane, depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d. oraz opcja call (nota 22).

Poniżej przedstawiona została analiza wiekowania należności narażonych na ryzyko kredytowe:

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2019	31.12.2018
Nieprzeterminowane	73 592	98 718
Przeterminowane:		
- do jednego miesiąca	24 095	21 444
- powyżej 1 miesiąca do 2 miesięcy	3 507	5 017
- powyżej 2 miesięcy do 3 miesięcy	2 537	990
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 366	2 055
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 078	1 883
- powyżej 1 roku	6 746	6 955
Razem	115 921	137 062

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości należności zostały przedstawione w nocie 21.

38.4. 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 z zobowiązań, odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych oraz uruchomionych linii faktoringowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. 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 oraz emisja obligacji. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na efektywne zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki.

Grupa nie posiada wyodrębnionych aktywów finansowych wykorzystywanych dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

Sytuacja finansowa Grupy w kontekście ryzyka płynności została dodatkowo opisana w nocie 6.



Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2019 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184 484	-	-	-	-	-	184 484
Kredyty bankowe i pożyczki	165 537	7 007	5 051	5 052	5 051	18 485	206 183
Dłużne papiery wartościowe	125 089	14 911	-	-	-	-	140 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	131 628	117 322	76 806	27 685	29 721	460 365	843 527
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	9 036	-	-	-	-	-	9 036
Razem	615 774	139 240	81 857	32 737	34 772	478 850	1 383 230

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2019 roku w wysokości 184.484 tys. zł stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 6 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych i pożyczek wymagalnych w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego wynosi 114.661 tys. zł.

Informacje o potencjalnych terminach wymagalności zobowiązań do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących:

- w kwocie 44.157 tys. zł wobec ERSTE d.o.o.

- w kwocie 58.700 tys. zł wobec Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych ze względu na różne możliwe terminy realizacji opcji put zostały przedstawione w nocie 32.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2018 roku:

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	171 116	-	-	-	-	-	171 116
Kredyty bankowe i pożyczki	185 197	8 865	8 222	4 668	4 668	9 488	221 107
Dłużne papiery wartościowe	44 600	100 000	-	-	-	-	144 600
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 249	9 468	5 597	1 900	830	-	31 043
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	15 593	-	-	-	-	-	15 593
Razem	429 755	118 333	13 820	6 568	5 498	9 487	583 461

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2018 roku w wysokości 171.116 tys. zł stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 6 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych i pożyczek wymagalnych w ciągu 3 miesięcy od dnia bilansowego wynosi 59.261 tys. zł.

39. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



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

	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(45 451)	(58 987)
Amortyzacja	116 336	64 140
EBITDA	70 885	5 154

	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki i kredyty bankowe	206 183	221 108
Dłużne papiery wartościowe	140 000	144 600
Pozostałe zobowiązania finansowe	843 527	31 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(49 195)	(45 155)
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	(3 460)	(5 769)
Dług netto	1 137 055	345 828

Wartości wyżej wymienionych wskaźników przedstawiały się następująco: *

	31.12.2019	31.12.2018
Dług netto	1 137 055	345 828
EBITDA	70 885	5 154
Wskaźnik długu netto do EBITDA	16,04	67,10

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania ogółem	1 606 299	898 590
Aktywa ogółem	1 947 948	1 283 631
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	82%	70%

	31.12.2019	31.12.2018
EBITDA	70 885	5 153
Przychody ze sprzedaży	984 965	982 648
Wskaźnik rentowności finansowej	7%	1%

*dane za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku zawierają efekt wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing”, co powoduje utrudnienia z porównywalnością danych za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku. Opis wdrożenia standardu MSSF 16 „Leasing” znajduje się w nocie 7.

Wartości zaprezentowanych wskaźników za rok 2018 nie mieściły się w założeniach finansowych Grupy. Grupa w trakcie procesu refinansowania zadłużenia, podjęła działania, których jednym z celów była zmiana dopuszczalnych wartości wskaźników finansowych (nota 6).

Wartości zaprezentowanych wskaźników za rok 2019 mieściły się w założeniach finansowych Grupy, ponieważ poziomy wskaźników kalkulowanych dla wierzycieli finansowych (kredytodawców i obligatariuszy) ustalone zostały w odniesieniu do i na podstawie danych finansowych bez uwzględniania wpływu MSSF 16 na dane finansowe Grupy OT LOGISTICS, a intencją Grupy oraz wierzycieli finansowych jest wyeliminowanie wpływu MSSF 16 z kalkulacji wskaźników finansowych (co zostało dodatkowo



potwierdzone odpowiednimi zmianami do Umowy Wspólnych Warunków z Bankami Konsorcjum, Umowy Kredytu BGK oraz warunków emisji obligacji serii H).

40. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	168 979	188 458
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 136	4 289
Razem	175 115	192 747

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	115 921	137 062
Pożyczki udzielone i inne aktywa finansowe	8 163	8 741
Udziały i akcje	1 836	1 789
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 195	45 155
Razem	175 115	192 747

Zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Obligacje	140 000	144 600
Kredyty i pożyczki bankowe	206 183	221 108
Zobowiązania handlowe	184 484	171 116
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	9 036	15 593
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	102 857	180 700

Zobowiązania finansowe poza MSSF 9:	31.12.2019	31.12.2018
Leasing / leasing finansowy	843 527	31 044
Razem zobowiązania finansowe	1 486 087	764 161

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 646	35 911
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	165 537	185 197
Dłużne papiery wartościowe długoterminowe	14 911	100 000
Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	125 089	44 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	184 484	171 116
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	711 899	17 795
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	131 628	13 249
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	9 036	15 593
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	102 857	180 700
Razem	1 486 087	764 161



Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 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 z tytułu dostaw i usług wartość bilansowa uwzględnia utworzone przez Grupę odpisy aktualizujące ich wartość (nota 21),
- leasing, 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 godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej.

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

Klasa	Wartość godziwa na dzień 31.12.2019	Hierarchia wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - udziały i akcje	1 836	-	-	1 836
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - opcja call	4 300	-	4 300	-

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu - przychody z tytułu odsetek	1 016	705
Odsetki od środków pieniężnych	132	345
Odsetki od należności	884	360
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przychody / (koszty) z tytułu wyceny instrumentów finansowych	1 800	(3 542)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody - inne dochody całkowite	-	-
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu - koszty z tytułu odsetek	(63 854)	(34 132)
Odsetki od kredytów i pożyczek	(14 647)	(11 456)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu / leasingu finansowego	(33 209)	(8 173)
Odsetki od obligacji	(10 251)	(10 232)
Odsetki od pozostałych zobowiązań	(5 747)	(4 271)
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu - przychody / (koszty) z tytułu wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	(4 120)	(8 700)
Razem	(65 158)	(45 669)



41. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi w roku 2019:

01.01.2019 - 31.12.2019	Przychody	Koszty	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe
Jednostki stowarzyszone, w tym:	4	7	-	-
Jadranska vrata d.d.	-	7	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	4	-	-	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	1	-	84
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	21 206	988	5	-
Trade Trans Spedition GmbH	14 405	680	-	-
pozostałe podmioty powiązane	6 801	308	5	-
Razem	21 210	996	5	84

31.12.2019	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Jednostki stowarzyszone, w tym:	340	-	-	-
Jadranska vrata d.d.	340	-	-	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	140	3	-	2 084
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	4 909	90	247	-
Trade Trans Spedition GmbH	3 641	14	-	-
pozostałe podmioty powiązane	1 268	76	247	-
Razem	5 389	93	247	2 084

W opinii Zarządu Jednostki dominującej należności i zobowiązania wykazane na dzień 31 grudnia 2019 roku zostaną uregulowane w formie płatności.

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi w roku 2018:

01.01.2018 - 31.12.2018	Przychody	Koszty	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe
Jednostki stowarzyszone, w tym:	70	-	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	40	-	-	-
RCT Sp. z o.o.	30	-	-	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	2	-	-
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	27 021	5 744	2	-
Trade Trans Spedition GmbH	23 494	5 377	-	-
pozostałe podmioty powiązane	3 527	367	2	-
Razem	27 091	5 746	2	-

31.12.2018	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Jednostki stowarzyszone, w tym:	311	-	241	-
Jadranska vrata d.d.	311	-	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-	241	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	140	2	-	-
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	7 084	461	52	186
Trade Trans Spedition GmbH	6 327	224	-	186
pozostałe podmioty powiązane	757	237	52	-
Razem	7 535	463	293	186

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych znajdują się w nocie 21.



W roku 2019 Grupa otrzymała dywidendę od spółki Śląskie Centrum Logistyki S.A. w kwocie 29 tys. zł oraz od jednostki stowarzyszonej Jadranska vrata d.d. w kwocie 1.899 tys. zł. W roku 2018 Grupa otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej Jadranska vrata d.d. w kwocie 6.722 tys. zł.

42. Transakcje z udziałem Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej

W 2019 oraz 2018 roku nie wystąpiły żadne transakcje z udziałem Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, ani nie udzielono pożyczek Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2019 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	nagrody	odprawy	świadczenia dodatkowe*	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Radosław Krawczyk	Prezes Zarządu	cały rok 2019	712	900	-	-	-	1 612
Waldemar Maj	p.o. Prezesa Zarządu	01.01-19.03.2019	105	-	-	-	-	105
Andrzej Klimek	Wiceprezes Zarządu	01.01-06.09.2019	480	-	260	5	22	767
Daniel Ryczek	Członek Zarządu	cały rok 2019	288	-	-	6	-	294
Kamil Jedynak	Członek Zarządu	25.03-31.12.2019	369	-	-	-	-	369
Razem			1 954	900	260	11	22	3 147

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

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2018 rok (brutto):

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	nagrody	odprawy	świadczenia dodatkowe*	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Prezes Zarządu	01.01-19.12.2018	480	100	-	-	75	655
Piotr Ambrozowicz	Wiceprezes Zarządu	01.01-30.01.2018	57	1 081	630	-	32	1 800
Andrzej Klimek	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2018	480	100	-	5	32	617
Radosław Krawczyk	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2018	480	100	-	-	-	580
Ireneusz Miski	Wiceprezes Zarządu	-	-	11	-	-	-	11
Daniel Ryczek	Członek Zarządu	19.12-31.12.2018	5	-	-	-	288	293
Waldemar Maj	p.o. Prezesa Zarządu	19.12-31.12.2018	17	-	-	-	-	17
Razem			1 519	1 392	630	5	427	3 972

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



Oprócz wynagrodzenia zasadniczego wiceprezesom Zarządu Jednostki dominującej przysługuje prawo do premii rocznej w przypadku spełnienia określonych warunków i osiągnięcia wymaganego poziomu wyników finansowych. Wysokość premii rocznej wyliczana jest w oparciu o wskaźnik skorygowanej EBITDA wynikającej z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy. W przypadku, gdy dana osoba nie pozostanie w zatrudnieniu w Spółce dominującej przez cały rok kalendarzowy, premia roczna ulega proporcjonalnemu obniżeniu. Niezależnie od premii rocznej Członkom Zarządu Jednostki Dominującej może zostać przyznana premia uznaniowa. Poza powyższym wskazanym członkom Zarządu Jednostki Dominującej przysługiwać będzie premia określona wartościowo z tytułu realizacji uzgodnionych zadań.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2019 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Artur Szczepaniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały 2019 rok	72	-	72
Andrzej Malinowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	cały 2019 rok	72	-	72
Marek Komorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	cały 2019 rok	72	-	72
Gabriel Borg	Członek Rady Nadzorczej	01.01-24.06.2019	35	-	35
Kamil Jedynak	Członek Rady Nadzorczej	01.01-24.06.2019	17	-	17
Zbigniew Nowik	Członek Rady Nadzorczej	24.06-31.12.2019	37	82	119
Artur Olender	Członek Rady Nadzorczej	cały 2019 rok	72	-	72
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej	cały 2019 rok	56	-	56
Paweł Ruka	Członek Rady Nadzorczej	26.04-31.12.2019	37	-	37
Wojciech Heydel	Członek Rady Nadzorczej	26.04-31.12.2019	37	-	37
RAZEM			507	82	589

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne Członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2018 rok (brutto):

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Artur Szczepaniak *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	cały 2018 rok	348	-	348
Gabriel Borg	Członek Rady Nadzorczej	cały 2018 rok	72	-	72
Rafał Broll **	Członek Rady Nadzorczej	01.01-28.08.2018	48	66	114
Kamil Jedynak	Członek Rady Nadzorczej	cały 2018 rok	72	-	72
Marek Komorowski	Członek Rady Nadzorczej	cały 2018 rok	72	-	72
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej	29.06-31.12.2018	36	-	36
Andrzej Malinowski	Członek Rady Nadzorczej	cały 2018 rok	72	-	72
Artur Olender	Członek Rady Nadzorczej	28.08-31.12.2018	25	-	25
RAZEM			745	66	811

* W związku z odwołaniem oświadczenia o rezygnacji z wynagrodzenia Pan Artur Szczepaniak otrzymał wynagrodzenie należne mu jako członkowi Rady Nadzorczej od 01.2014 roku do 03.2018 roku. Od 04.2018 roku wynagrodzenie wypłacane było na bieżąco.

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



44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS w 2019 i 2018 roku kształtowało się następująco:

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd Jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	23	25
Administracja	260	269
Dział sprzedaży	129	133
Pion usług	1 634	1 592
Pozostali	5	31
Razem	2 055	2 054

45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2019 rok, jest Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E.

Podmiotem uprawnionym, badającym zeszłoroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2018 rok, był Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22.

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

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenie za badania i przeglądy sprawozdań finansowych	560	454
Razem	560	454

46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, w tym te, które wydarzyły się po dniu bilansowym, zostały opisane w notcie 6.

W dniu 16 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwały w sprawie powołania Pana Konrada Hernika na Prezesa Zarządu Jednostki dominującej oraz powołania dotychczasowego Prezesa Zarządu Jednostki dominującej Pana Radosława Krawczyka na Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej (nota 3).

W dniu 24 stycznia 2020 roku OT LOGISTICS S.A. powziął informację o zamiarze realizacji przez Allianz rzekomych uprawnień wynikających z Umowy Zastawu na 2% akcji spółki Luka Rijeka d.d. (nota 32).

W dniu 29 stycznia 2020 roku Emitent powziął informację, że Allianz dokonał skutecznej egzekucji rzekomych praw wynikających z Umowy Zastawu poprzez sprzedaż na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu 1.075 akcji Luka Rijeka d.d. należących do OT LOGISTICS S.A. na szkodę OT LOGISTICS S.A. (nota 32).

W dniu 31 stycznia 2020 roku OT LOGISTICS S.A. zapłaciła ostatnią ratę ceny sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. w ramach Umowy Sprzedaży Akcji zawartej w dniu 22 maja 2019 roku z ERSTE d.o.o., w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o.



wykonała przysługującą jej w roku 2019 opcję put. W rezultacie w dniu 5 lutego 2020 roku nastąpił transfer 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. do OT LOGISTICS S.A (nota 32).

W dniu 5 lutego 2020 roku Jednostka dominująca otrzymała decyzję Sądu o przyznaniu OT LOGISTICS S.A. czasowego zabezpieczenia polegającego na zakazaniu Allianz egzekwowania jakichkolwiek praw przysługujących Allianz z tytułu Umowy Zastawu, w tym poprzez egzekucję pozasądową, które mogłyby przysługiwać Allianz w związku z doręczeniem Zawiadomienia (nota 32).

Emitent w dniu 21 lutego 2020 roku zawarł porozumienie (Porozumienie) z głównym akcjonariuszem Spółki dominującej, I Fundusz Mistral S.A. (Akcjonariusz), w którym Akcjonariusz zobowiązał się do dokapitalizowania Spółki dominującej na warunkach wskazanych w Porozumieniu (nota 6).

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent powziął informację, iż wskutek złożonego w dniu 21 lutego 2020 roku oświadczenia o wypowiedzeniu przez PKP Energetyka S.A. (PKP Energetyka), rozwiązaniu ze skutkiem natychmiastowym od dnia 25 lutego 2020 roku uległa umowa sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług przesyłowych zawarta pomiędzy PKP Energetyka a STK S.A., spółką zależną Emitenta prowadzącą działalność w zakresie m.in. usług transportu kolejowego.

W dniu 24 lutego 2020 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała wykupu wraz z należnymi odsetkami oraz umorzenia 6.327 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 6.327 tys. zł. Umorzenie obligacji serii F, wskazanych powyżej, spowodował definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych umorzonych obligacji. (nota 34).

W dniu 9 marca 2020 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. dokonał rewizji założeń Planu Naprawczego (nota 6).

W dniu 11 marca 2020 roku STK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (STK) – spółka zależna Emitenta prowadzącą działalność w zakresie m.in. usług transportu kolejowego – złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (Sąd):

- wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania sanacyjnego STK na podstawie art. 7 ust. 1 w zw. z art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne; oraz
- wniosek o ogłoszenie upadłości STK na podstawie art. 20 w zw. z art. 10 i 11 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe.

Szczegóły opisano w nocie 2.

W dniu 16 marca 2020 roku wpłynęło do Spółki dominującej od "I Funduszu Mistral" Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") zawiadomienie w trybie art. 69 Ustawy o ofercie, o zmianie udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia bezpośredni udział Funduszu w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej wzrósł o 3,47% i wynosi obecnie 60,99% (nota 27.1).

W nawiązaniu do oświadczenia Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych "ESMA" oraz komunikatu Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent w dniu 17 marca 2020 roku, przekazał informacje na temat aktualnej sytuacji Spółki dominującej oraz jej podmiotów zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS S.A. w związku z pandemią koronawirusa. Więcej informacji na ten temat znajduje się w nocie 6.

W wyniku realizacji Planu Naprawczego w dniu 1 kwietnia 2020 roku wyasygnowano łączną kwotę 15 mln zł do dyspozycji banków na poczet częściowej spłaty kredytów zaciągniętych w mBank S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. Środki na spłatę kredytów pochodziły z zapłaty kolejnej raty należności ze sprzedaży nieruchomości i ruchomości. Powyższe działania stanowiły wykonanie przyjętego Planu Naprawczego oraz pozwalają istotnie zmniejszyć sumę zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta wobec jej wierzycieli finansowych (nota 6).

W dniu 3 kwietnia 2020 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła z ERSTE d.o.o. Umowę Sprzedaży Akcji, w której określona została część, w jakiej ERSTE d.o.o. wykona przysługującą jej w roku 2020 opcję put (nota 32).

W dniu 3 kwietnia 2020 roku Spółka dominująca otrzymała z Sądu Arbitrażowego decyzję uchylającą decyzję Sądu Arbitrażowego o przyznaniu czasowego zabezpieczenia powództwa, zgodnie z którą Sąd Arbitrażowy zakazał Allianz egzekwowania jakichkolwiek praw przysługujących Allianz z tytułu Zastawu, w tym poprzez egzekucję pozasądową, które mogłyby przysługiwać Allianz w związku z doręczeniem Spółce dominującej Zawiadomienia, w związku z odpadnięciem podstawy jego udzielenia (nota 32).



W dniu 23 kwietnia 2020 roku Pan Daniel Ryczek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki dominującej z tym samym dniem (nota 3).

W dniu 28 kwietnia 2020 roku Pan Radosław Krawczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji (nota 3).

W dniu 7 maja 2020 roku Emitent zawarł ze spółką Rhenus PartnerShip GmbH & Co. KG z siedzibą w Duisburgu (Niemcy) (Rhenus) główne warunki porozumienia (ang.: „heads of terms”), na podstawie których strony potwierdziły wzajemną intencję sprzedaży przez Emitenta (oraz spółkę zależną Emitenta) na rzecz Rhenus wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w spółce Deutsche Binnenreederei AG oraz floty jednostek śródlądowych Grupy OT LOGISTICS (nota 6).

W dniu 18 maja 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki OT Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. Powołany został likwidator, a spółka jest w procesie likwidacji (nota 2 i 6).

W dniu 10 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania sanacyjnego wobec spółki zależnej Emitenta – STK S.A. (nota 2).

W związku z otrzymaniem niewiążących ofert od oferentów (Oferenci) zainteresowanych nabyciem posiadanych przez Emitenta akcji w spółce zależnej C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni (C.Hartwig), które stanowią 87,94% udziału w kapitale zakładowym C.Hartwig oraz podjęciem stosownych kroków formalnych po ich weryfikacji, Zarząd OT LOGISTICS S.A. podjął, w dniu 15 czerwca 2020 roku, uchwałę o rozpoczęciu negocjacji z wybranymi Oferentami oraz postanowił udostępnić Oferentom informacje mogące stanowić podstawę do złożenia ofert wiążących i doprowadzenia do zawarcia transakcji (nota 2).

W dniu 29 czerwca 2020 roku zawarte zostały aneks do Umowy Wspólnych Warunków, aneks do umowy kredytu BGK, porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G, uchwały zmieniające warunki emisji obligacji serii H oraz zawarta została umowa zmieniająca i ujednolicająca do umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 26 kwietnia 2019 roku pomiędzy, między innymi, Emitentem, konsorcjum Banków oraz administratorami zabezpieczeń Obligacji G oraz Obligacji H (nota 6).

Poza powyższymi nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Szczecin, dnia 30.06.2020 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Członek Zarządu