

**POZOSTAŁE INFORMACJE  
DO RAPORTU KWARTALNEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**OT LOGISTICS**

za III kwartał 2016 roku

Szczecin, listopad 2016 roku

## Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe .....	3
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	3
1.2.	Wybrane dane finansowe OT Logistics S.A. ....	4
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics.....	5
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji.....	9
2.3.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w III kwartale 2016 2016 i po dniu bilansowym.....	9
3.	Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A. ....	11
3.1	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	11
3.2.	Struktura kapitału zakładowego.....	12
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	13
3.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	13
4.	Działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics .....	13
4.1.	Otoczenie makroekonomiczne.....	13
4.2.	Przedmiot działalności Grupy .....	14
4.3.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej.....	15
4.3.1.	Zdarzenia w trzecim kwartale 2016 roku .....	15
4.3.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	15
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	15
4.5.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki .....	15
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	15
5.1.	Zasady sporządzenia rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics .....	15
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe.....	15
5.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej.....	16
5.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	17
5.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	18
5.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
5.7.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej.....	20
5.8.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	20
5.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników.....	20
5.10.	Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	21
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia .....	21
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	21
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics.....	21
6.3.	Kontakt dla inwestorów.....	21

## 1. Wybrane dane finansowe

### 1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	523 021	554 060	119 718	133 235
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 931	19 004	3 875	4 570
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 462	10 221	1 250	2 458
Zysk (strata) netto	3 603	6 672	825	1 604
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 709	6 595	620	1 586
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 909	30 483	6 971	7 330
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 842	-73 624	-11 075	-17 704
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	32 520	-9 687	7 444	-2 329
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 587	-52 829	3 339	-12 704
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	2,52	4,67	0,58	1,12
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	1,90	4,62	0,43	1,11
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	524 417	488 909	121 618	114 727
Aktywa obrotowe	250 008	226 798	57 980	53 220
Aktywa razem	774 425	715 707	179 598	167 947
Zobowiązania długoterminowe	223 264	255 725	51 777	60 008
Zobowiązania krótkoterminowe	271 839	180 132	63 043	42 270
Kapitał własny	279 322	279 850	64 778	65 669
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 741	2 741	636	643
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	195,65	196,02	45,37	46,00
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,60	1,67
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,60	1,67
	<b>01.01-30.09.2016</b>	<b>01.01-30.09.2015</b>	<b>01.01-31.12.2015</b>	
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,3120	4,2386	4,2615	
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,3688	4,1585	4,1848	

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

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

## 1.2. Wybrane dane finansowe OT Logistics S.A.

Sprawozdanie finansowe OT Logistics Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2016 poz. 1047), zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 208	111 978	32 322	26 927
Zysk z działalności operacyjnej	3 646	7 279	835	1 750
Zysk (strata) brutto	7 226	21 429	1 654	5 153
Zysk (strata) netto	6 341	19 838	1 451	4 770
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 863	11 291	2 944	2 715
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 965	-61 433	-2 281	-14 773
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 555	8 377	1 271	2 014
Przepływy pieniężne netto razem	8 453	-41 766	1 935	-10 043
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Zysk ( strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony / (PLN, EUR)	4,44	13,90	1,02	3,34

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	Aktywa trwałe	356 009	344 681	82 562
Aktywa obrotowe	125 712	109 389	29 154	25 669
Aktywa razem	481 721	454 070	111 716	106 552
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 408	233 105	61 319	54 700
Zobowiązania długoterminowe	111 583	158 763	25 877	37 255
Zobowiązania krótkoterminowe	122 151	45 115	28 328	10 587
Kapitał (fundusz) własny	217 313	220 966	50 397	51 852
Kapitał podstawowy	2 741	2 741	636	643
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	152,22	154,77	35,30	36,32
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,60	1,67
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,60	1,67

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	01.01-31.12.2015
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,3120	4,2386	4,2615
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,3688	4,1585	4,1848

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

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

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics

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

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

### Informacje o podmiocie dominującym

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

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

telefon: (091) 4 257 300

fax: (091) 4 257 358

e-mail: [info@otlogistics.com.pl](mailto:info@otlogistics.com.pl)

[www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

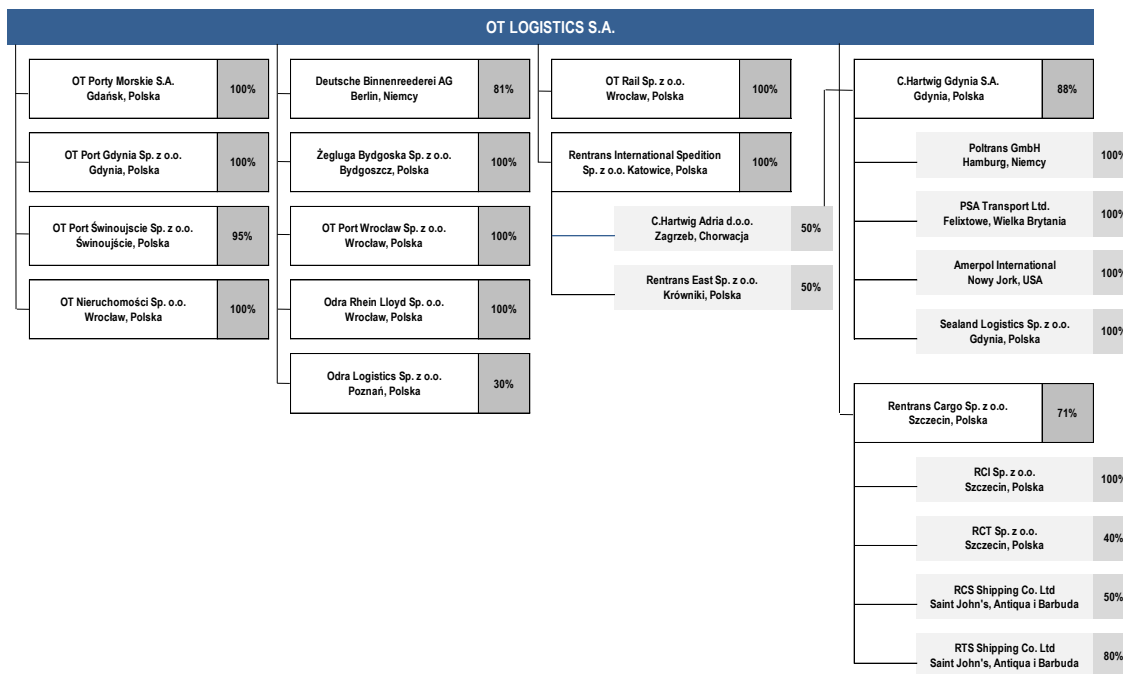
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza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

OT Logistics S.A. to firma logistyczna, której podstawowym przedmiotem działalności jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT Logistics S.A. świadczy usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, usługi spedycji, najem nieruchomości, dzierżawy floty, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz organizuje procesy logistyczne. Spółka posiada około 300 jednostek pływających o łącznej nośności około 115 tys. ton. Miejsce świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to rzeka Odra w jej górnym oraz dolnym biegu, Wisła w dolnym biegu oraz Zalew Wiślany. W Niemczech prowadzona działalność żegluga obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu. Wokół OT Logistics S.A. powstała Grupa Kapitałowa składająca się z kilkadziesiątu spółek o różnych profilach działalności głównie w sektorze TSL (transport-spedycja-logistyka).

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej OT Logistics

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 września 2016 roku wchodziły 24 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej OT Logistics wg stanu na dzień 30 września 2016 roku z określeniem udziału OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym każdej ze spółek.



Na dzień 30 września 2016 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Port Świnoujście Sp. z o.o.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału

zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 22 lipca 2016 roku dokonano wpisu do KRS zmieniającego siedzibę spółki OT Rail Sp. z o.o. ze Świdnicy na Wrocław;

- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

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

- Rentrans East Sp. z o.o. z siedzibą w Krównikach - Przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycyjno-przeładunkowe na granicy z Ukrainą, magazynowanie towarów w magazynach zamkniętych i na utwardzonych placach składowych, spedycja krajowa i międzynarodowa, zamawianie wszelkich wagonów szerokotorowych i załadunek towarów w eksporcie do krajów WNP. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. na dzień 30 września 2016 roku posiadała 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 października 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nastąpiło przeniesienie własności posiadanych przez Rentrans International Spedition 50% udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. W wyniku transakcji sprzedaży ww. udziałów na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu OT Logistics S.A. nie posiadała pośrednio udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników Rentrans East Sp. z o.o. W związku z tym, że wszystkie warunki zawieszające zawartej w sierpniu 2016 roku umowy sprzedaży udziałów zostały spełnione na dzień 30 września 2016 r., a 6 października 2016 r. nastąpił wyłącznie wpływ środków pieniężnych na rachunek spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. i przeniesienie prawa własności udziałów, transakcja sprzedaży i utrata kontroli została rozpoznana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku. Do dnia utraty kontroli spółka Rentrans East była konsolidowana metodą pełną.

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

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

współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami i zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii oraz całej Europy. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została włączona do GK OT Logistics 28 lipca 2016 roku.

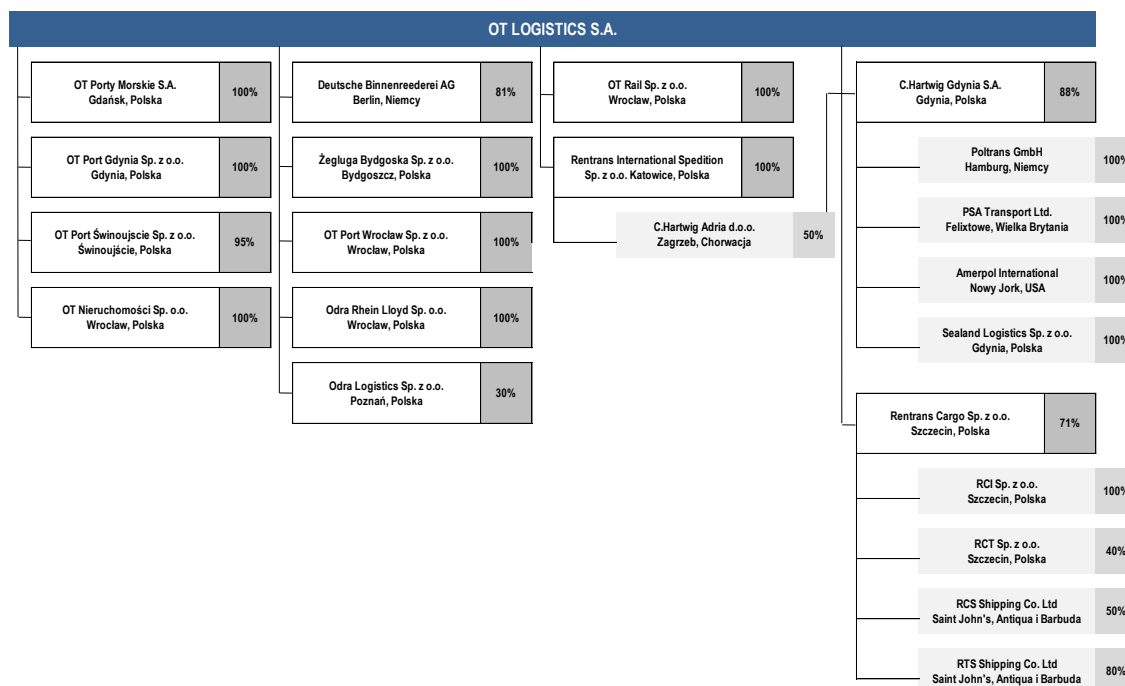
Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiadała udziały w spółce:

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

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

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki Odra Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce OT 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;
- spółka zależna od Emitenta, Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania członka Zarządu w Trade Trans Interantional Transporte Spedition GmbH, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, która została zarejestrowana 22 sierpnia 2016 roku w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z faktu, iż spółka nie rozpoczęła swojej działalności operacyjnej wobec tego dane finansowe są nieistotne.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej OT Logistics wg stanu na dzień publikacji sprawozdania z określeniem udziału OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym każdej ze spółek.





## 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2016 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W trakcie III kwartału 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics oprócz podmiotu dominującego wchodziło 18 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 2 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz pozostałe spółki, których udziały w związku z brakiem możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje lub nieistotne dane finansowe ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Aktywa trwałe – udziały i akcje.

### SPÓLKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

18 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną	1	Amerpol International Inc.
	2	C.Hartwig Adria d.o.o.
	3	C.Hartwig Gdynia S.A.
	4	Deutsche Binnenreederei AG
	5	Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.
	6	OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.)
	7	OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.)
	8	OT Port Wrocław Sp. z o.o. (dawniej ODRATRANS-Porty Sp. z o.o.)
	9	OT Rail Sp. z o.o. (dawniej Landkol Sp. z o.o.)
	10	Poltrans Internationale Spedition GmbH
	11	PSA Transport Ltd
	12	RCI Spółka z o.o.
	13	Rentrans Cargo Sp. z o.o.
	14	Rentrans East Spółka z o.o. (spółka konsolidowana do 30.09.2016)
	15	Rentrans International Spedition Sp. z o.o.
	16	RTS Shipping Co. Ltd.
	17	Sealand Logistics Sp. z o.o.
	18	Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.
2 spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności	19	RCT Spółka z o.o.
	20	RCS Shipping Co. Ltd.
pozostałe spółki	21	Odra Logistics Sp. z o.o.
	22	OT Porty Morskie S.A.
	23	OT Nieruchomości Sp. z o.o.

## 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w III kwartale 2016 i po dniu bilansowym

W dniu 28 lipca 2016 roku nastąpiło przeniesienie praw własności 100% udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. na C.Hartwig Gdynia S.A. w związku z finalizacją transakcji nabycia ww. udziałów przez C.Hartwig Gdynia S.A. na podstawie zawartej w dniu 5 maja 2016 roku z trzema osobami fizycznymi będącymi dotychczasowymi współnikami spółki warunkowej umowy nabycia 60 udziałów Sealand Logistics o wartości nominalnej 1.000 zł każdy stanowiących 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki. Sprzedaż udziałów nastąpiła po spełnieniu warunków zawieszających:

- w dniu 17 maja 2016 roku Rada Nadzorcza OT Logistics podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę gwarancji korporacyjnej zabezpieczającej zobowiązania Kupującego z tytułu umowy zakupu udziałów Sealand Logistics sp. z o.o.;
- w dniu 26 lipca 2016 roku otrzymano informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w dniu 19 lipca 2016 roku zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejściu przez C.Hartwig kontroli nad Sealand Logistics;
- w dniu 28 lipca 2016 roku C.Hartwig otrzymała informację o wyniku due dilligence, który potwierdził zgodność oświadczeń Sprzedających m.in. co do sytuacji finansowej Sealand Logistics i brak istotnych odchyleń do momentu zakończenia badania.

Cena nabycia udziałów Sealand Logistics składa się z trzech części i wynosi dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln zł, a wypłata części trzeciej ma charakter warunkowy i uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych Sealand Logistics w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln zł, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 r. Cena nabycia w części drugiej płatna będzie w trzech równych ratach po 7 mln zł wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M + 1% obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku, przy założeniu utrzymania w tym okresie nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających. Cena trzecia rozliczona zostanie po pięciu latach od momentu zawarcia Umowy.

Nabycie udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. stanowiło inwestycję długoterminową i realizację strategii Emitenta określonej w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT Logistics do roku 2021 roku, mającej na celu zwiększanie udziałów w rynku spedycyjnym, między innymi w zakresie spedycji kontenerowej poprzez wykorzystanie potencjału obecnych i nowych klientów, a także doświadczenie i najwyższą jakość usług.

Sealand Logistics powstała w 2009 roku, jest firmą prywatną, która stała się uznanym liderem w zakresie spedycji kontenerowej, zatrudnia zespół specjalistów z wieloletnim doświadczeniem w branży międzynarodowego transportu morskiego. Działa we wszelkich kierunkach geograficznych obsługując również biznesy typu x-trade, współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami, zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego Wschodu, Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii i całej Europy. Sealand Logistics oferuje również usługi spedycji lotniczej, kolejowej i drogowej, obsługę celną, ubezpieczenia, a także jest agentem producenta i operatora Flexi Tanków do transportu ładunków płynnych przy użyciu standardowych kontenerów 20'GP, co pozwala na przewóz ładunków płynnych od żywności po chemię naturalną. Przychody Sealand Logistics wyniosły w roku 2015 ok. 82,9 mln zł, EBITDA 6,4 mln zł, a zysk netto ok. 5,1 mln zł.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 11/2016 z 6 maja 2016 r., nr 12/2016 z 19 maja 2016 r., nr 22/2016 z 26 lipca 2016 r. oraz nr 23/2016 z 28 lipca 2016 r.

W dniu 19 września 2016 roku OT Logistics S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 września 2016 roku na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu kontroli nad STK S.A. oraz Koleją Bałtycką S.A. Uzyskanie zgody stanowi spełnienie jednego z warunków zawartej w dniu 29 czerwca 2016 roku z STK Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie warunkowej umowy inwestycyjnej (Umowa) dotyczącej realizacji przez OT Logistics inwestycji w akcje STK S.A. oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A., a także inwestycji STK Group w akcje OT Logistics. Zgodnie z postanowieniami Umowy, z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających, OT Logistics nabędzie akcje STK S.A. stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów za łączną cenę 29,7 mln zł oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A. stanowiące 80% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów za łączną cenę 3,4 mln zł. Łączna cena zakupu ww. akcji wyniesie 33,1 mln zł. Ostateczna cena zakupu ww. udziałów może ulec zmianie w przypadku różnicy wysokości zobowiązań deklarowanych przez STK Group w Umowie i na dzień zamknięcia Transakcji oraz w przypadku osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie korzyści z tytułu zbycia posiadanych przez STK S.A. lokomotyw, których sprzedaż ma nastąpić do 31 grudnia 2016 r.

W ramach Transakcji STK Group nabędzie 91.406 akcji Emitenta (ilość określona bez uwzględnienia uchwały o podziale akcji – splicie, o której szerzej w pkt 3.2. niniejszego raportu). Nabycie ww. akcji odbędzie się w ustalonych przez strony na dzień zamknięcia Transakcji proporcjach w drodze odsprzedaży akcji własnych OT Logistics i zaoferowania STK Group objęcia akcji nowej emisji serii D OT Logistics w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Łączna cena zakupu akcji OT Logistics przez STK Group będzie wynosić 23,4 mln zł tj. 256 zł za jedną akcję bez uwzględnienia ww. uchwały o podziale akcji - splicie.

Sprzedaż udziałów przez STK Group nastąpi z zastrzeżeniem łącznego spełnienia następujących warunków zawieszających:

1. podjęcie przez Radę Nadzorczą OT Logistics uchwały wyrażającej zgodę na Transakcję,
2. uzyskanie przez OT Logistics zgody na dokonanie koncentracji – warunek spełniony,
3. podjęcie w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 825.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D – warunek spełniony,
4. uzyskanie przez STK Group zgody ING Lease Polska sp. z o.o. na rozporządzenie akcjami,
5. zawarcie przez STK S.A. umów sprzedaży bądź przedwstępnych lub warunkowych umów sprzedaży lokomotyw, z zastrzeżeniem, że dniem sprzedaży lokomotyw nie będzie mogła być data późniejsza niż 31 grudnia 2016 r.
6. zwolnienie STK S.A. oraz Sordi Sp. z o.o. S.K.A. z wszelkich zobowiązań związanych z nieruchomością Sordi oraz z nieruchomością STK z tytułu kredytu zaciągniętego przez STK S.A.
7. dokonanie przez STK Group odpowiednich czynności z zakresu prawa pracy oraz wypełnienie innych czynności formalno-prawnych, do których zobowiązały się strony Umowy. W wypadku, gdy którykolwiek z warunków zawieszających nie ziści się w terminie do dnia 31 grudnia 2016 każdej ze stron Umowy, przysługiwać będzie prawo odstąpienia od Umowy, z zastrzeżeniem, że każda ze stron będzie uprawniona w każdym momencie przed datą końcową wyznaczyć dodatkowy termin na spełnienie się warunku zawieszającego, nie dłuższy jednak niż 6 miesięcy.

STK Group zobowiązał się do nierozporządzenia nabywanymi akcjami OT Logistics przez okres 3 lat od Dnia Zamknięcia, a Emitent do nierozporządzenia nabywanymi akcjami na rzecz określonych podmiotów.

STK S.A. i KB S.A. zajmują się przewozami kolejowymi i działalnością bocznicową. Specjalizują się w przewozach ładunków ponadgabarytowych, paliw i materiałów chemicznych. Oferują również przewozy wszelkich ładunków masowych i kontenerów. Obie spółki są licencjonowanymi przewoźnikami kolejowym, posiadającymi niezbędne certyfikaty bezpieczeństwa. Pod względem wykonanej pracy przewozowej zajmują piąte miejsce wśród prywatnych przewoźników kolejowych. Głównymi klientami obu spółek są największe w Polsce zakłady branży paliwowej, energetycznej i ciepłowniczej. Roczne obroty obu spółek oscylują na poziomie ok. 80 mln zł, EBITDA segmentu przewozów kolejowych za rok 2015 dla STK S.A. wyniosła 5,3 mln zł, a dla KB S.A. 0,8 mln zł. Nabycie udziałów STK S.A. i KB S.A. wpisuje się w strategię Grupy Kapitałowej, ogłoszoną raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 20 kwietnia 2016 r. i zakładającą rozwój w segmencie przewozów kolejowych.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 16/2016 z 29 czerwca 2016 roku oraz nr 26/2016 z dnia 19 września 2016 roku.

W lipcu bieżącego roku Zarząd OT Port Świnoujście Sp z o.o. podjął działania zmierzające do przekształcenia formy prawnej działalności, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Zmiana ta ma na celu dostosowanie formy prawnej spółki do jej

rozbudowanej struktury organizacyjnej i ilości wspólników. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zmiana ta nie została zarejestrowana przez odpowiednie organy.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku w celu optymalizacji procesów zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej powołana została i zarejestrowana w KRS spółka w 100% zależna od OT Logistics S.A. - OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Na moment sporządzenia niniejszego raportu, spółka nie rozpoczęła swojej działalności operacyjnej.

W dniu 21 września 2016 roku nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółki C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Gdyni. 100% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. posiadała spółka zależna od OT Logistics S.A. - C.Hartwig Gdynia S.A. Likwidacja spółki rozpoczęła się w sierpniu 2010 roku, przed włączeniem grupy C.Hartwig w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W dniu 6 października 2016 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nastąpiło przeniesienie własności posiadanych przez Rentrans International Spedition – spółkę zależną od OT Logistics, 50% udziałów spółki Rentrans East Sp. z o.o. W wyniku transakcji na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu OT Logistics S.A. nie posiada pośrednio udziału w kapitale zakładowym i głosów na zgromadzeniu wspólników. Transakcja sprzedaży udziałów spółki Rentrans East skutkuje zakończeniem działalności Grupy w rejonie przejścia granicznego w Krównikach i ograniczeniem ryzyka działalności na obszarze nieustabilizowanym politycznie, tj. na Ukrainie. Transakcja nie miała wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics w 2016 roku ze względu na nieistotną wartość oraz znikomy udział spółki Rentrans East w wynikach finansowych Grupy OT Logistics.

### **3. Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.**

#### **3.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

##### **Zarząd Spółki OT Logistics S.A.**

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

##### **Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:**

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu:

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

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

##### **Rada Nadzorcza**

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

##### **Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:**

- Artur Szczepaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Jedynak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Marek Komorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Gabriel Borg – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Broll – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

### 3.2. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.741.107,20 zł i dzieli się na 1.427.660 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda, w tym: 1.277.660 akcji zwykłych serii A oraz 150.000 akcji zwykłych serii B. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 1.427.660 głosów.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT Logistics S.A. w dniu 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę o dokonaniu podziału (splitu) dotychczasowej liczby akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 1,92 zł do kwoty 0,24 zł dla każdej akcji oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy z 1.427.660 akcji do 11.421.280 akcji, poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki w stosunku 1:8. W związku z podziałem (splitem) akcji nie dokonuje się zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki, a akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiła rejestracja powyższych zmian w KRS.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT Logistics S.A. w dniu 30 czerwca 2016 roku podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zgodnie z którą z uwzględnieniem dokonanego na mocy postanowień ww. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podziału (splitu) akcji Spółki oraz pod warunkiem jego rejestracji w sądzie rejestrowym właściwym dla Spółki oraz przeprowadzenia procedury wymiany akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 198.000 zł tj. do kwoty nie wyższej niż 2.939.107,20 zł. Podwyższenie zostanie dokonane w drodze emisji nie więcej niż 825.000 sztuk akcji serii D, o wartości nominalnej wynoszącej 0,24 zł za każdą akcję, zwanych dalej: „Akcjami serii D” lub „Akcjami nowej emisji”. Akcje nowej emisji (Akcje serii D) są akcjami zwykłymi na okaziciela. Objęcie Akcji serii D Spółki w ramach emisji nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata tj. spółkę STK Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zgodnie z postanowieniami właściwych przepisów KSH regulujących zasady podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie Akcji serii D w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku. Cena emisyjna jednej Akcji serii D po uwzględnieniu splitu akcji Spółki wynosi 32 zł. Nadwyżka w cenie emisyjnej ponad wartość nominalną obejmowanych Akcji serii D zostanie wpłacona na kapitał zapasowy Spółki, pozostała kwota, stanowiąca iloczyn liczby obejmowanych Akcji serii D i ich wartości nominalnej zostanie wpłacona na kapitał zakładowy Spółki. Akcje serii D zostaną pokryte, w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, wkładami pieniężnymi. Opłacenie akcji serii D może nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych: wierzytelności STK Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wobec Spółki z wierzytelnością Spółki wobec STK Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wpłatę wkładu pieniężnego na pokrycie Akcji serii D powstałej z chwilą podpisania umowy objęcia Akcji serii D. Umowne potrącenie wierzytelności, zgodnie z którym dojdzie do wzajemnego umorzenia wierzytelności do wysokości równej opłacie za Akcje serii D oznacza dokonanie wpłaty na akcje serii D. Uchwała wejdzie w życie pod warunkiem zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmian Statutu Spółki wynikających z uchwały w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT Logistics S.A. w dniu 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia dla Zarządu do nabycia przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez Spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych. Nabywanie akcji może nastąpić w drodze składania zleceń maklerskich, zawierania transakcji pakietowych, zawierania umów cywilno-prawnych, bądź ogłoszenia wezwania na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (...) za pośrednictwem osób trzecich lub powszechnego skupu akcji, przy czym nabywanie akcji własnych odbędzie się w taki sposób aby zapewnić równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy Spółki. Łączna wartość nominalna nabytych akcji nie przekroczy 5 % kapitału zakładowego Spółki tj. 137.055,36 zł. Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji do czasu wyczerpania się kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2016 roku. Nabywanie akcji Spółki może następować za cenę nie wyższą niż 254 zł za jedną akcję, jeżeli nabywanie akcji miałoby miejsce przed zarejestrowaniem w Krajowym Rejestrze Sądowym zmian Statutu odnośnie podziału akcji (splitu) wynikających z ww. uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W przypadku, jeżeli nabywanie akcji nastąpiłoby po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym

wyżej opisanych zmian, nabywania Akcji Spółki może następować za cenę nie wyższą niż 31,75 zł. Na nabycie Akcji Spółki przeznaczona została maksymalnie kwota 18.131.282,00 zł, obejmująca oprócz ceny akcji własnych, także koszty ich nabycia. Nabyte przez Spółkę akcje mogą zostać umorzone na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia, lub po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony uchwałą Zarządu, w szczególności dotyczy to przeniesienia posiadania akcji w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną przez Spółkę, z zastrzeżeniem, iż nabyte akcje własne nie zostaną zbyte poniżej średniej ceny nabycia tych akcji.

### 3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu OT Logistics zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiała się następująco:

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym:	914 759	64,07%
	- bezpośrednio	862 759	60,43%
	- pośrednio	52 000	3,64%
2	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	253 784	17,78%
3	PTE Allianz Polska S.A.	96 198	6,74%
4	Pozostali Akcjonariusze	162 919	11,41%
		<b>1 427 660</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania raportu okresowego za półrocze 2016 roku, tj. 29 sierpnia 2016 roku struktura akcjonariatu OT Logistics nie uległa zmianie.

### 3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia przekazania raportu okresowego za półrocze 2016 roku, tj. 29 sierpnia 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego wg najlepszej wiedzy Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali i nie dokonywali transakcji na akcjach Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

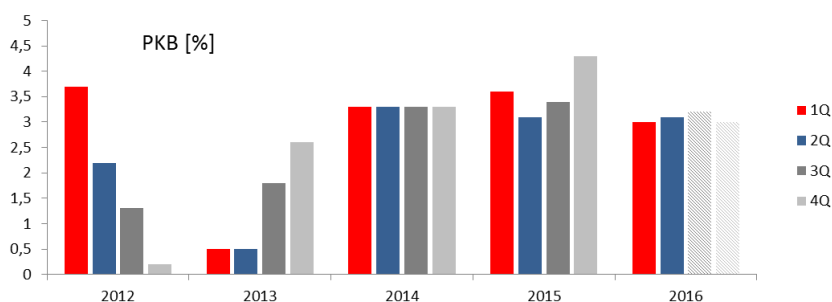
## 4. Działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics

### 4.1. Otoczenie makroekonomiczne

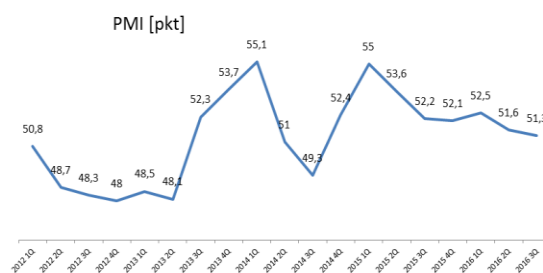
W 2016 roku w polskiej gospodarce utrzymują się pozytywne tendencje dotyczące zarówno wzrostu PKB (Produkt Krajowy Brutto) jak i dynamiki sprzedaży detalicznej. Natomiast odnotowane tempo wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu w III kwartale br. było wolniejsze niż w dwóch poprzednich kwartałach. W miesiącach lipiec-wrzesień pogłębił się również spadek produkcji budowlano-montażowej. Produkcja budowlano-montażowa w okresie styczeń-wrzesień br. była niższa niż w analogicznym okresie ub. roku o 14,9%. Spadek obserwowano we wszystkich działach budownictwa, w tym głębszy niż przeciętnie w podmiotach zajmujących się głównie budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej. We wrześniu br. produkcja budowlano-montażowa była o 15,3% niższa w skali roku. Natomiast na rynku pracy obserwuje się dalszą poprawę - przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w III kwartale br. wzrosło w skali roku bardziej niż w I półroczu. W okresie dziewięciu miesięcy br. było ono o 3,0% wyższe niż przed rokiem. Stopa bezrobocia rejestrowanego w kolejnych miesiącach br. stopniowo zmniejszała się i w końcu września br. wyniosła 8,3%. Zdaniem analityków prognozowane PKB Polski na koniec roku wyniesie 2,8-3,2% wobec planowanego 3,8%, czego głównym powodem są niższe wpływy środków unijnych oraz niepewność w polityce regulacyjnej i wpływ tych zjawiska na inwestycje.

Według badań koniunktury gospodarczej przeprowadzonych w październiku br., nastroje przedsiębiorców w przetwórstwie przemysłowym są nadal optymistyczne, ale ostrożniejsze niż przed miesiącem. Nieznacznie zwiększył się bieżący portfel zamówień krajowych (po ograniczeniu w poprzednich miesiącach), a portfel zamówień zagranicznych nie uległ zmianie. Korzystne (po negatywnych w dwóch poprzednich miesiącach) są diagnozy produkcji. Przedsiębiorcy nie spodziewają się zmian w portfelu zamówień ogółem oraz produkcji w

najbliższych trzech miesiącach. Nieznacznie pogorszyły się natomiast pesymistyczne wskazania dotyczące bieżącej sytuacji finansowej, a jej prognozy są nieznacznie niekorzystne (wobec pozytywnych w poprzednich miesiącach).



Źródło: własne, Prognozy GUS, IBnGR, MG, NBP



Źródło: własne, Prognozy GUS, IBnGR, MG

Dane makroekonomiczne mają bezpośrednie odzwierciedlenie na rynku usług logistycznych. W okresie styczeń-wrzesień br. sprzedaż usług w jednostkach transportu ogółem zwiększyła się o 5,1% w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (wobec wzrostu o 1,7% przed rokiem). W trzecim kwartale br. dynamika sprzedaży była wolniejsza niż w drugim (wzrost o 5,1% wobec 7,1%). We wrześniu br. sprzedaż usług w transporcie wzrosła w skali roku o 4,5% (wobec 6,6% przed miesiącem).

Spośród grup o znaczącym udziale w transporcie ogółem, w okresie styczeń-wrzesień br. wzrost sprzedaży w skali roku notowano w transporcie samochodowym (o 5,8%) oraz w magazynowaniu i działalności usługowej wspomagającej transport (o 5,7%). Spadek obserwowano natomiast w transporcie kolejowym (o 1,3%). Przewozy ładunków ogółem w okresie styczeń-wrzesień br. wyniosły 372,3 mln ton, tj. o 2,9% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku. Zwiększyły się przewozy w transporcie samochodowym oraz morskim. We wrześniu br. przewieziono 45,4 mln ton ładunków ogółem, tj. o 1,5% więcej niż przed rokiem. W portach morskich w okresie trzech kwartałów br. przeładowano 54,1 mln ton ładunków, tj. o 2,0% więcej niż przed rokiem. Zwiększyły się przeładunki pozostałych ładunków drobnicowych – o 14,2%, ładunków tocznych – o 10,1% oraz kontenerów – o 9,4%. Zmniejszyły się natomiast przeładunki ładunków masowych suchych – o 2,8% (w tym węgla i koks – o 0,4%) oraz ładunków masowych ciekłych – o 2,2% (w tym ropy naftowej – o 4,1%). Planowane na najbliższe lata liczne działania inwestycyjne w zakresie rozwoju autostrad i dróg ekspresowych w Polsce, rozwój infrastruktury portowej i kolejowej, a przede wszystkim powstanie rządowego planu rozwoju śródlądowych dróg wodnych, dają realne szanse na wsparcie sektora w którym działa Grupa. Po tymczasowym obecnym spowolnieniu w realizacji inwestycji infrastrukturalnych OT Logistics może stać się jednym z głównych beneficjentów planowanych działań z wielomiliardowymi nakładami, wykorzystującymi środki publiczne i wsparciem z funduszy Unii Europejskiej. Przystąpienie Polski do Europejskiego Porozumienia w Sprawie Głównych Śródlądowych Dróg Wodnych o Międzynarodowym Znaczeniu, umożliwi Polsce pozyskanie dodatkowych środków na modernizację szlaków wodnych. Przyspieszenie prac rządowych oraz rozpisanie przetargów będzie działało korzystnie na wyniki Grupy.

## 4.2. Przedmiot działalności Grupy

Grupa OT Logistics jest zintegrowanym operatorem logistycznym świadczącym usługi na terenie Polski, Europy i świata. Grupa Kapitałowa OT Logistics, powstała wokół OT Logistics S.A., jest najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce oraz największą organizacją zajmującą się transportem wodnym śródlądowym na obszarze od Kaliningradu po porty w Niemczech. Ponadto, w oparciu o multispedytorów swojej Grupy - Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Rentrans Cargo Sp. z o.o. i C.Hartwig Gdynia S.A. - realizuje dostawy wszelkich, nawet najbardziej specjalistycznych towarów, od drobnicowych po masowe, project cargo i kontenery. W tym celu aktywizuje własne spółki operatorskie w portach (Świnoujście, Gdynia) i terminale przeładunkowe (Wrocław), dzięki czemu ma

możliwość pełnej koordynacji procesów logistycznych. Grupa OT Logistics realizuje unikalną na rynku towarów masowych strategię "one stop shop", opierającą się na oferowaniu pełnego łańcucha usług logistycznych, bez względu na typ ładunku i środek transportu.

### **4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej**

#### **4.3.1. Zdarzenia w trzecim kwartale 2016 roku**

Poza zdarzeniami opisanymi w pkt. 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w III kwartale 2016, nie odnotowano innych istotnych wydarzeń w trzecim kwartale br.

#### **4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 6 października 2016 roku miał miejsce wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Rentrans East Sp. z o.o.

### **4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka, jak również jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych przez Spółkę i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w nocy nr 21,
- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w nocy nr 28.

### **4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki**

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka OT Logistics S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w nocy nr 20,
- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w nocy nr 27.

## **5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics**

### **5.1. Zasady sporządzenia rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics**

Informacje o zasadach sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OT Logistics oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki OT Logistics S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zamieszczone zostały:

- we wprowadzeniu do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku pkt. 2,
- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku pkt 16.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za trzeci kwartał 2016 roku zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 87 ust. 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Przedstawione w rozdziale 5 informacje o sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej OT Logistics dotyczą okresu 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

### **5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe**

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku osiągnęła 523 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, zysk netto wyniósł 3,6 mln zł. Na 30 września 2016 roku suma bilansowa wyniosła 774,43 mln zł, kapitał własny 279,32 mln zł. Spółka OT Logistics S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku osiągnęła 141,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk netto na poziomie 6,34 mln zł. Na 30 września 2016 roku suma bilansowa wyniosła 481,7 mln zł, kapitał własny 217 mln zł.

### 5.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

#### Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od stycznia do września 2016 roku odnotowała nieznaczny wzrost rentowności sprzedaży brutto w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 tj. 13,2% vs 13,0 %. Na koniec trzeciego kwartału 2016 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 306,1 mln zł vs 251,4 mln zł na koniec 2015 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 45,69 mln zł, dług netto wyniósł 260,48 mln zł. Ponad połowę zadłużenia stanowią dłużne papiery wartościowe. Wskaźnik zadłużenia, liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 września 2016 wynosił 64%. Wskaźnik płynności ukształtował się na poziomie 0,92, wskaźnik podwyższonej płynności wyniósł 0,91 natomiast wskaźnik płynności najszybszy 0,17. Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics stale monitorują płynność i stopień zadłużenia, w głównych spółkach Grupy w celu poprawy płynności oraz dywersyfikacji źródeł finansowania uruchomiono faktoring pełny, a także zintensyfikowano działania eliminujące ryzyko przeterminowanych należności.

Wskaźniki zyskowności	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,2%	13,0%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	2,5%	3,6%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	3,2%	3,4%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	0,7%	1,2%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,5%	2,2%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	1,3%	5,6%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	5,6%	9,5%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa

Wskaźniki płynności	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	0,92	1,26	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,91	1,24	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,17	0,17	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	64%	61%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	177%	156%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	40%	35%	suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. Wart i innych zob. fim. / suma aktywów ogółem

#### Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Spółki OT Logistics S.A.

Wskaźniki zyskowności podstawowej działalności Spółki w okresie od stycznia do września 2016 roku uległy zmniejszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest związane ze zmianą struktury sprzedaży i rozszerzeniem działalności spedycyjnej w OT Logistics S.A. Działalność spedycyjna charakteryzuje się większymi wolumenami obrotu, lecz znacznie niższymi marżami operacyjnymi, stąd wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 10,4%, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto -0,4%. Należy dodatkowo uwzględnić, że Spółka optymalizując strukturę Grupy, podjęła się budowy centrum korporacyjnego w spółce dominującej, co przekłada się czasowo na zwiększone koszty ogólnego zarządu. Marża zysku netto spadła w III kwartale 2016 roku w stosunku do ubiegłego roku o 13,2 pp., co związane jest z otrzymaniem niższych dywidend ze spółek zależnych. Wskaźniki płynności w trzecim kwartale 2016 roku ukształtowały się na poziomie 1,03, natomiast wskaźnik płynności najszybszy 0,12. W celu wyeliminowania ryzyka przeterminowanych należności oraz poprawy płynności w analizowanym okresie Spółka uruchomiła faktoring pełny.

Wskaźniki zyskowności	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	10,4%	14,5%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży



Rentowność sprzedaży netto	-0,4%	6,1%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	2,6%	6,5%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	4,5%	17,7%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,32%	6,4%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2,9%	13,1%	zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	1,03	2,42	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,03	2,42	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,12	0,14	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	30.09.2016	31.12.2015	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,9%	51,0%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	121,7%	105,5%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	40,0%	36,7%	suma zob. z tyt. kred. i poz., emisji dl. pap. wart i innych zob. finans / suma aktywów ogółem

## 5.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej OT Logistics w okresie od stycznia do września 2016 roku wyniosły 523,02 mln zł i były niższe o 5,6% w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2015. W okresie od stycznia do września 2016 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 69,3 mln zł. Zysk ze sprzedaży za 9 miesięcy 2016 roku osiągnął wartość 12,96 mln zł co oznacza spadek o 7,14 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Zmniejszenie wyniku na sprzedaży było spowodowane przede wszystkim zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży Grupy o 31,04 mln zł, z czego największy spadek zanotowały segmenty usług portowych i transportowych. Na segment portowy ciągle silnie oddziałuje sytuacja na krajowym i zagranicznym rynku węgla i stali, a III kwartał 2016 roku nie przyniósł zmiany w tym zakresie. Utrzymywanie się tej tendencji w dłuższym okresie nie pozostaje bez wpływu na zapewnienie określonego poziomu realizowanych przeładunków, pokrywających koszty stałe działalności portu. W segmencie transportowym wpływ na sprzedaż i marżę miało zakończenie kontraktów hydrotechnicznych, przy jednoczesnym braku uruchomienia zapowiadanych inwestycji związanych z rewitalizacją dróg wodnych. Przyspieszenie fazy dokumentacyjnej oraz zwiększenie ilości ogłaszanych przetargów, w których Grupa aktywnie bierze udział, pozwoliłoby na pozyskanie dodatkowych przychodów i marż. W zakresie transportu drogami śródlądowymi widoczny jest również spadek przewozu ładunków masowych w Niemczech, zwłaszcza złomu, spowodowany niskimi cenami stali. Mimo powyższych czynników segment notuje stabilne wyniki. Negatywny wpływ na wynik Grupy ma trend zmiany struktury przychodów ze sprzedaży w zakresie zwiększania udziału usług spedycji. Notowane w tym zakresie marże są znacząco niższe niż w pozostałych segmentach ze względu na specyfikę usług spedycyjnych, jak również odczuwalnie wyższą presją klientów na obniżanie stawek. W segmencie tym w III kwartale nastąpiło też kilka zmian w strukturze Grupy. Rozpoczęto konsolidację spółki Sealand Logistics oraz C.Hartwig Adria, a od IV kwartału br. w wynikach Grupy nie będzie danych spółki Rentrans East z powodu sprzedaży jej udziałów, co opisano w punkcie 2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w III kwartale 2016. Dodatkowo koszty ogólnego zarządu dociążone są czasowo w wyniku budowy centrum korporacyjnego w spółce dominującej. Zysk na działalności operacyjnej EBIT wyniósł 16,93 mln zł i obniżył się w stosunku do roku 2015 o niemal 2,1 mln zł. Grupa Kapitałowa w okresie od stycznia do września 2016 roku wypracowała zysk netto na poziomie 3,6 mln zł, co oznacza rentowność na poziomie 0,7%. Wpływ na obniżenie zysku netto, poza powyższymi czynnikami, miały dodatkowo wyższe koszty obsługi zadłużenia, a także straty z tytułu różnic kursowych.

#### Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>523 021</b>	<b>554 060</b>	<b>-31 039</b>	<b>-5,6%</b>
Koszt własny sprzedaży	453 722	482 180	-28 457	-5,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	69 298	71 880	-2 581	-3,6%

<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	13,2%	13,0%	+0,2 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 966	20 101	-7 135	-35,5%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>16 931</b>	<b>19 004</b>	<b>-2 073</b>	<b>-10,9%</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	3,2%	3,4%	-0,2 pp.	
<b>EBITDA</b>	<b>43 525</b>	<b>43 146</b>	<b>379</b>	<b>0,9%</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	8,3%	7,8%	+0,5 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 462	10 221	-4 759	-46,6%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 603</b>	<b>6 672</b>	<b>-3 069</b>	<b>-46,0%</b>
<i>Rentowność zysku Netto</i>	0,7%	1,2%	-0,5 pp.	

### Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku

W okresie od stycznia do września 2016 roku Spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 141,2 mln zł. Jest to wzrost o 29,2 mln zł i odpowiednio o 26,1% w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost przychodów to głównie efekt związany ze zmianą struktury sprzedaży i rozszerzeniem działalności spedycyjnej w OT Logistics S.A. Działalność spedycyjna charakteryzuje się znacznymi wolumenami obrotu, lecz relatywnie niższymi marżami operacyjnymi. Należy dodatkowo uwzględnić, że Spółka optymalizując strukturę Grupy, podjęła się budowy centrum korporacyjnego w spółce dominującej, co przekłada się czasowo na zwiększone koszty ogólnego zarządu. W III kwartale 2016 roku OT Logistics jako spółka dominująca i realizująca część funkcji zarządczych i administracyjnych w Grupie zaczęła obciążać spółki zależne opłatami z tego tytułu. Opłaty te wpływają na zmianę rentowności segmentów w porównaniu z poprzednim okresem. Obciążenia poszczególnych segmentów dotyczące funkcji realizowanych od początku 2016 r., wyniosły odpowiednio: 171,6 tys. zł (Przewozy i inne usługi transportowe), 216,6 tys. zł (Usługi portowe), 298,6 tys. zł (Spedycja) oraz 49,6 tys. zł (Pozostałe). Kwoty te nie mają wpływu na wynik skonsolidowany, gdyż podlegają wyłączeniom na poziomie skonsolidowanym. Dodatkowo jednorazowo koszty ogólnego zarządu obciążała organizacja jubileuszu 70-lecia funkcjonowania OT Logistics S.A. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3,6 mln zł, który był niższy od osiągniętego wyniku z analogicznego okresu roku 2015 o 3,6 mln zł. Zysk netto za 9 miesięcy 2016 roku ukształtował się na poziomie 6,3 mln zł. Na wysokość zysku netto w 2015 i 2016 roku wpływ miały dywidendy uzyskane ze spółek zależnych.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015	zmiana 2016/2015	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>141 208</b>	<b>111 978</b>	<b>29 229</b>	<b>26,1%</b>
Koszt własny sprzedaży	126 497	95 712	30 785	32,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 710	16 266	-1 556	-9,6%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	10,4%	14,5%	-4,1 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-515	6 866	-7 381	-107,5%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>3 646</b>	<b>7 279</b>	<b>-3 633</b>	<b>-49,9%</b>
<i>Rentowność EBIT</i>	2,6%	6,5%	-3,9 pp.	
<b>EBITDA</b>	<b>7 283</b>	<b>10 667</b>	<b>-3 385</b>	<b>-31,7%</b>
<i>Rentowność EBITDA</i>	5,2%	9,5%	-4,3 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 226	21 429	-14 203	-66,3%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 341</b>	<b>19 838</b>	<b>-13 497</b>	<b>-68,0%</b>
<i>Rentowność zysku Netto</i>	4,5%	17,7%	-13,2 pp.	

## 5.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 września 2016 roku

Na dzień 30 września 2016 skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 774,43 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 524,42 mln zł i stanowiły 68% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 250 mln zł i stanowiły 32% sumy bilansowej. Największy udział w aktywach trwałych Grupy wynoszący na dzień bilansowy 48% stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Z analizy struktury pasywów wynika, że kapitał własny wynosił 36% ogólnej sumy pasywów. Największą pozycję kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane (27% sumy bilansowej). Zobowiązania długoterminowe miały 29% udział, a krótkoterminowe 35%. Grupa OT Logistics monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik rentowności finansowej. Monitorowanie struktury

finansowania na podstawie wyżej wymienionych wskaźników podyktowane jest zapisami zawartymi w umowach kredytowych oraz w warunkach emisji obligacji. Na dzień 30 września 2016 wartości wyżej wymienionych wskaźników kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

**Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

Aktywa	30.09.2016	struktura	31.12.2015	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	524 417	68%	488 909	68%	35 508	7,3%
Aktywa obrotowe	250 008	32%	226 798	32%	23 210	10,2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>774 425</b>	<b>100%</b>	<b>715 707</b>	<b>100%</b>	<b>58 718</b>	<b>8,2%</b>

Pasywa	30.09.2016	struktura	31.12.2015	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	279 322	36%	279 850	39%	-529	-0,2%
Zobowiązania długoterminowe	223 264	29%	255 725	36%	-32 461	-12,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	271 839	35%	180 132	25%	91 708	50,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>774 425</b>	<b>100%</b>	<b>715 707</b>	<b>100%</b>	<b>58 718</b>	<b>8,2%</b>

**Bilans jednostkowy na dzień 30 września 2016 roku**

Wartość sumy bilansowej na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 481,7 mln zł. W porównaniu do 31 grudnia 2015 roku wzrosła ona o 27,6 mln zł, tj. o 6,1%. Aktywa trwałe stanowią 74%, a aktywa obrotowe 26% sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 63%. Kapitał własny wynosi 45%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 55% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy (39% sumy pasywów), natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji (23% sumy pasywów). W związku ze zbliżającym się terminem zapadalności obligacji serii B i C (w lutym 2017 roku), Zarząd OT Logistics analizuje możliwości refinansowania tych zobowiązań poprzez kredyt bankowy lub emisje kolejnych serii. Dodatkowo Zarząd Spółki prowadzi również stały monitoring sytuacji finansowej pod kątem zapewnienia bieżącej płynności oraz finansowania przyszłych potencjalnych inwestycji jak i kontynuuje projekty zmierzające do zbycia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. W celu wyeliminowania ryzyka przeterminowanych należności oraz poprawy płynności w analizowanym okresie Spółka uruchomiła faktoring pełny. Zdaniem Zarządu Spółki, przedstawione powyżej argumenty pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia dotyczące ciągłości finansowania Spółki.

**Wybrane pozycje jednostkowego Bilansu**

Aktywa	30.09.2016	struktura	31.12.2015	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe ( długoterminowe)	356 009	74%	344 681	76%	11 328	3,3%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	125 712	26%	109 389	24%	16 322	14,9%
<b>Aktywa razem</b>	<b>481 721</b>	<b>100%</b>	<b>454 070</b>	<b>100%</b>	<b>27 650</b>	<b>6,1%</b>

Pasywa	30.09.2016	struktura	31.12.2015	struktura	zmiana 2016/2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	217 313	45%	220 966	49%	-3 652	-1,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	264 408	55%	233 105	51%	31 303	13,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>481 721</b>	<b>100%</b>	<b>454 070</b>	<b>100%</b>	<b>27 650</b>	<b>6,1%</b>

## 5.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

Prowadzona polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. W okresie od stycznia do września 2016 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności

operacyjnej (+31,9 mln zł). Osiągnięcie dodatnich wpływów z działalności operacyjnej świadczy o kontynuowaniu pożądanego kierunku rozwoju. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-49,8 mln zł) to efekt skumulowania się wydatków związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikający z bieżącej działalności, nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Dodatnia wartość środków pieniężnych z działalności finansowej (+32,5 mln zł) spowodowana była przede wszystkim zwiększeniem wykorzystania linii kredytowych. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2016 roku były dodatnie i wyniosły 14,58 mln zł.

**Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		zmiana	
	tys. zł		tys. zł		wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 909		30 483		1 426	4,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 842		-73 624		23 783	32,3%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	32 520		-9 687		42 206	435,7%
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>14 587</b>		<b>-52 829</b>		<b>67 415</b>	<b>127,6%</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku**

Prowadzona polityka finansowa Spółki OT Logistics S.A. ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie od stycznia do września 2016 roku wyniosły 8,45 mln zł.

**Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych**

	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		zmiana 2016/2015	
	tys. zł		tys. zł		wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 863		11 291		1 572	13,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 965		-61 433		51 468	83,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 555		8 377		-2 822	-33,7%
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 453</b>		<b>-41 766</b>		<b>50 218</b>	<b>120,2%</b>

## 5.7. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z zasadami wewnętrznej sprawozdawczości w Grupie OT Logistics wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

Struktura sprzedaży	01.01-30.09.2016		01.01-30.09.2015		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
<b>Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>523 021</b>	<b>100%</b>	<b>554 060</b>	<b>100%</b>	<b>-31 039</b>	<b>-5,9%</b>
• spedycja	299 839	57%	301 957	54%	-2 118	-0,7%
• przewozy i inne usługi transportowe	152 247	29%	166 628	30%	-14 381	-9,4%
• usługi portowe	57 430	11%	73 195	13%	-15 765	-27,5%
• pozostałe	13 506	3%	12 280	2%	1 226	9,1%

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy Kapitałowej zamieszczone zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku w nocie 17.

## 5.8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w III kwartale 2016 roku inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## 5.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2016.

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

Zdaniem Zarządu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT Logistics będzie miała realizacja umów i kontraktów w toku prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej oraz koniunktura na rynku węgla i stali. Aktywne poszukiwania nowych rynków i klientów, jak i udział w przetargach, zwłaszcza na zapowiadane inwestycje związane z rewitalizacją dróg wodnych i prace hydrotechniczne, powinny pozytywnie wpłynąć na wyniki Grupy. Zarząd ocenia też, że w krótkim okresie pozytywny wpływ na wyniki będą miały skutki działań optymalizacyjnych rozpoczętych w czwartym kwartale ubiegłego roku. Efekty w postaci obniżenia kosztów działalności widoczne są już na poziomie kosztów pojedynczych usług podwykonawczych. Podobny skutek oczekiwany jest na poziomie optymalizacji zarządzania Grupą, tj. utworzeniu dywizji zarządzających poszczególnymi segmentami operacyjnymi na poziomie centralnym. Długofalowy wpływ na wyniki finansowe Grupy będzie miało tempo oraz warunki realizacji jej planów rozwojowych zgodnie z założeniami przyjętej strategii rozwoju, potencjalne akwizycje podmiotów działających w branży logistycznej, a także wdrożenie rządowej Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, a w jej ramach Strategii rozwoju transportu do roku 2020, Krajowego programu kolejowego do 2023 roku czy Programu budowy dróg krajowych na lata 2014-23, w ramach których Polska ma zbudować wielogalęziową, zintegrowaną i wzajemnie uzupełniającą się sieć transportową, zgodną z założeniami polityki transportowej Unii Europejskiej.

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

### 6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

### 6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics

W ocenie Zarządu, w zakresie polityki kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice. Spółka jak i Grupa na bieżąco będzie realizowała swoje zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać będą się na bezpiecznych poziomach. Raport za III kwartał 2016 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OT Logistics.

### 6.3. Kontakt dla inwestorów

Wszystkie istotne dla inwestorów informacje wraz z danymi kontaktowymi dostępne są na stronie internetowej Spółki OT Logistics S.A. pod adresem: [www.otlogistics.com.pl/pl/relacje-inwestorskie](http://www.otlogistics.com.pl/pl/relacje-inwestorskie) oraz [www.otlinwestor.pl](http://www.otlinwestor.pl)

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za III kwartał 2016 zostały zatwierdzone przez Zarząd dnia 14 listopada 2016 roku.

Zbigniew Nowik  
Prezes Zarządu

Piotr Ambrozowicz  
Wiceprezes Zarządu

Ireneusz Miski  
Wiceprezes Zarządu