



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI OT LOGISTICS S.A. ZA ROK 2014

Szczecin, marzec 2015 roku

Spis treści:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	ORGANIZACJA OT LOGISTICS	5
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce	5
2.2.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	5
2.3.	Oddziały	6
2.4.	Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	6
2.5.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	6
3.	DZIAŁALNOŚĆ OT LOGISTICS S.A.	10
3.1.	Otoczenie rynkowe	10
3.2.	Otoczenie regulacyjne	10
3.3.	Informacje o ofercie	10
3.4.	Informacje o rynkach zbytu	11
3.5.	Informacje o źródłach zaopatrzenia	12
3.6.	Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	13
3.7.	Kredyty i pożyczki	13
3.7.1.	Zestawienie umów kredytowych	13
3.7.2.	Umowy dotyczące pożyczek udzielonych	14
3.7.3.	Umowy dotyczące otrzymanych pożyczek	14
3.8.	Poręczenia i gwarancje	14
3.8.1.	Otrzymane poręczenia i gwarancje	14
3.8.2.	Udzielone poręczenia i gwarancje	14
3.9.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
3.10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
3.11.	Znaczące zdarzenia i czynniki	15
3.11.1.	Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego	15
3.11.2.	Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego	18
4.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI	18
4.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	18
4.2.	Informacja nt. sytuacji finansowej	19
4.2.1.	Bilans	19
4.2.2.	Rachunek Zysków i Strat	19
4.2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
4.2.4.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe	20
4.2.5.	Istotne pozycje pozabilansowe	21
4.3.	Struktura produktowa i geograficzna osiąganych przychodów	21
4.4.	Instrumenty finansowe	22
4.4.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe	22
4.4.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	23
4.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	23
4.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	23
4.7.	Polityka dywidendowa	24
4.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	24
5.	PERSPEKTYWY OT LOGISTICS S.A.	24
5.1.	Perspektywy rozwoju	24
5.2.	Realizacja strategii rozwoju	25
5.2.1.	Czynniki istotne dla rozwoju	25
5.3.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	25
5.3.1.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	25

6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	29
6.1.	Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	30
6.2.	Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	30
6.3.	Informacje o akcjach i akcjonariacie OT Logistics	31
6.3.1.	Kapitał zakładowy Spółki	31
6.3.2.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	31
6.3.3.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	33
6.3.4.	Program akcji pracowniczych	33
6.3.5.	Nabycie akcji własnych	34
6.3.6.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	34
6.3.7.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	34
6.3.8.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	34
6.3.9.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	34
6.4.	Organy Spółki	34
6.4.1.	Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	34
6.4.2.	Uprawnienia Zarządu	35
6.4.3.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu	35
6.4.4.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi	36
6.4.5.	Rada Nadzorcza - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	36
6.4.6.	Uprawnienia Rady Nadzorczej	37
6.4.7.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	38
6.4.8.	Powołane Komitety	38
6.4.9.	Walne Zgromadzenie i sposób działania Walnego Zgromadzenia	40
6.4.9.1.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia	40
6.4.10.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	41
6.5.	Zasady zmiany statutu Spółki	45
6.6.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	45
7.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	45
7.1.	Informacje o postępowaniach	45
7.2.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	45
7.3.	Informacja dotycząca zatrudnienia	46
7.4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	46
7.5.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	46
7.6.	Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności	47
7.7.	Działalność promocyjna	47
7.8.	Nagrody i wyróżnienia	47
7.9.	Relacje inwestorskie	47
7.9.1.	Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie	47
7.9.2.	Aktywność w zakresie relacji inwestorskich	48
7.9.3.	Kontakt dla inwestorów	48
7.10.	Oświadczenia Zarządu	48

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Roczne 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 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami), zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 694	111 036	30 004	26 368
Zysk z działalności operacyjnej	30 662	25 891	7 319	6 148
Zysk (strata) brutto	29 323	30 518	6 999	7 247
Zysk (strata) netto	25 548	25 992	6 098	6 172
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 654	5 153	1 111	1 224
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 589	3 874	-15 418	920
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 076	15 807	17 205	3 754
Przepływy pieniężne netto razem	12 141	24 834	2 898	5 897
Liczba akcji (w szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
średnioważona liczba akcji (w szt.)	1 427 660	1 346 230	1 427 660	1 346 230
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony /	17,89	18,21	4,27	4,32
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą / podstawowy i rozwodniony/	17,89	19,31	4,27	4,59
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	345 333	247 308	81 020	59 633
Aktywa obrotowe	66 591	53 403	15 623	12 877
Aktywa razem	411 925	300 711	96 644	72 510
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	205 843	110 336	48 294	26 605
Zobowiązania długoterminowe	154 166	5 559	36 170	1 340
Zobowiązania krótkoterminowe	26 240	83 972	6 156	20 248
Kapitał (fundusz) własny	206 082	190 376	48 350	45 905
Kapitał podstawowy	2 741	2 741	643	661
Liczba akcji (w szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(w PLN, EUR)	144,35	133,35	33,87	32,15
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (w PLN, EUR)	7,00	3,15	1,67	0,75
Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN, EUR)	7,00	3,15	1,67	0,75
	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013		
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2623	4,1472		
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,1893	4,2110		

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

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

2. ORGANIZACJA OT LOGISTICS

2.1. Podstawowe informacje o Spółce

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: 71-430 Szczecin, ul. Moniuszki 20
telefon: (091) 4 257 300
fax: (091) 4 257 358
e-mail: info@otlogistics.com.pl
www.otlogistics.com.pl

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 Akcjonariuszy. OT Logistics S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

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

2.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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. Od 2013 r. Spółka OT Logistics S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa Kapitałowa OT Logistics jest największym operatorem portowym w Polsce oraz największą organizacją zajmującą się transportem wodnym-śródlądowym od Kaliningradu po porty w Niemczech i Holandii. Ponadto, w oparciu o multispedytorów swojej Grupy kapitałowej - Rentrans International Spedition i C.Hartwig Gdynia S.A. - oferuje i realizuje dostawy wszelkich, nawet najbardziej specjalistycznych, towarów masowych i drobnicowych.

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. Grupa transportuje i przeładowuje zarówno towary masowe jak i ładunki drobnicowe, specjalne i kontenery. W tym celu aktywizuje aktywa portowe i terminale przeładunkowe, mając dzięki temu możliwość pełnej koordynacji procesów logistycznych. Usługi przeładunkowo-magazynowe Grupy prowadzone są w oparciu o terminale morskie w Świnoujściu, Kołobrzegu oraz Gdyni, port śródlądowy we Wrocławiu oraz terminal przeładunkowy w Krównikach k/Medyki.

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły 24 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A., 17 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 2 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz 4 spółki, które nie zostały objęte konsolidacją. Odra Logistics Sp. z o.o. wyłączona jest z konsolidacji od 2010 roku z uwagi na utratę znaczącego wpływu Grupy Kapitałowej na tę spółkę. Natomiast ze względu na nieistotne dane finansowe, wyłączono z konsolidacji spółkę OT Porty Morskie S.A. Na dzień bilansowy ze względu na brak możliwości wywierania znaczącego wpływu udziały w spółce Trade Trans Internationale

Transporte Spedition GmbH zaklasyfikowane zostały jako dostępne do sprzedaży. C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji wyłączona jest z konsolidacji od początku 2014 roku ze względu na nieistotne dane finansowe. Od 2012 roku objęto konsolidacją spółkę Rentrans East Spółka z o.o., w której Grupa posiada 50% głosów.

2.3. Oddziały

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

2.4. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2014 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą OT Logistics względem zasad obowiązujących w 2013 roku.

2.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **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;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 68,41% kapitału zakładowego i 68,41% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. bezpośrednio posiada 57,05% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 11,36% kapitału zakładowego);
- **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 tranzyście. 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 zgromadzeniu wspólników;
- **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 na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 94,57% kapitału zakładowego i 94,57% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym Spółki stale wzrasta);
- **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;
- **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;
- **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 operacyjną spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Profilem działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Szczecinie - Spółka utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **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 głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie - Profilem działalności spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie - Profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania członka Zarządu w Trade Trans International Transporte Spedition GmbH, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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

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

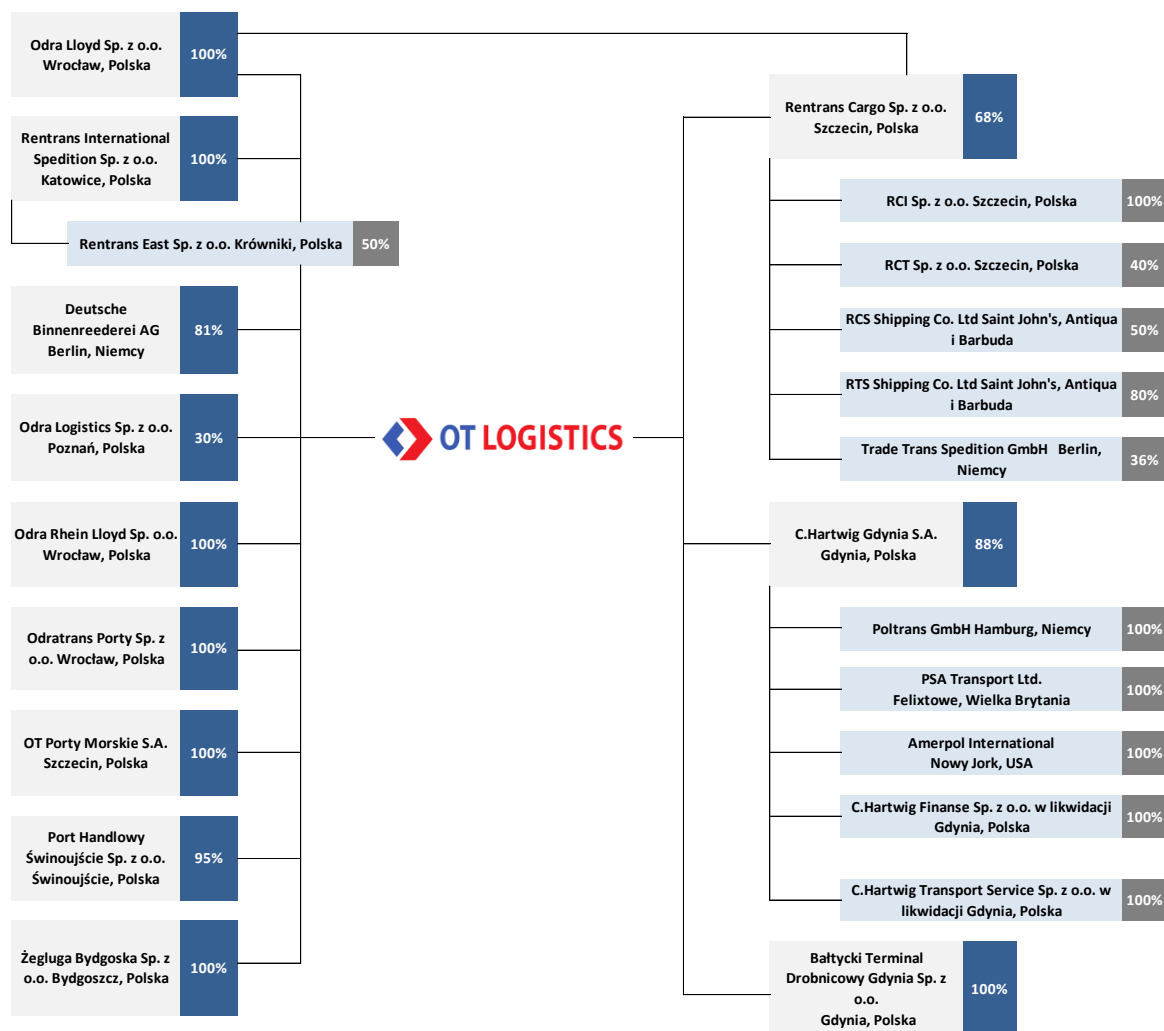
Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. OT Logistics S.A. posiada udział w następujących spółkach:

- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) - Przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) - Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Amerpol International Inc** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) - Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności są usługi finansowe. Spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. W dniu 29 kwietnia 2014 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności jest świadczenie usług przewozów drogowych, głównie międzynarodowych przewozów w systemie konwencjonalnym i kontenerowym. W dniu 23 sierpnia 2010 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej

likwidacji z dniem 23 sierpnia 2010 roku C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej OT Logistics wg stanu na dzień 31.12.2014 z określeniem udziału OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym każdej ze spółek



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w roku 2014:

W dniu 3 stycznia 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 75% akcji C.Hartwig Gdynia S.A. (CHG). Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze realizacji dwóch przedwstępnych warunkowych umów nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000 posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych. C.Hartwig, co stanowiło 75% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniało do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu C.Hartwig. Łączna cena nabycia akcji C.Hartwig wyniosła 15 mln zł. Pozostałe akcje (oprócz akcji własnych będących w posiadaniu spółki) należały do pracowników oraz Skarbu Państwa.

W dniu 25 marca 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 34.111 sztuk akcji własnych C.Hartwig Gdynia S.A. co stanowiło 11,4% kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji OT Logistics S.A. osiągnęła udział wynoszący 86,4% kapitału zakładowego i 86,4% głosów na zgromadzeniu wspólników CHG.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Spółka powzięła informację o wpisaniu w dniu 29 kwietnia 2014 roku do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, spółki zależnej od C.Hartwig Gdynia S.A., i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku. Rejestracji otwarcia postępowania likwidacyjnego dokonał Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ

w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu rejestracji postępowania OT Logistics S.A. posiadała pośrednio 86,4% udziałów w spółce C.Hartwig Finanse. Decyzja o likwidacji C.Hartwig Finanse została podjęta z przyczyn ekonomicznych i porządkowych – Spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. Likwidacja C.Hartwig Finanse nie będzie miała znaczenia dla działalności i w żaden sposób nie wpłynie na wyniki Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. O otwarciu przez Sąd likwidacji Spółki pośrednio zależnej Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 27/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 26 czerwca 2014 roku zawarta została z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. (ZMPG) umowa nabycia 24.553 udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. (BTDG) o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BTDG. Cena nabycia ww. udziałów BTDG wyniosła 57,83 mln zł. Przeniesienie własności udziałów BTDG nabytych w wyniku zawarcia ww. umowy nastąpiło w dniu 1 lipca 2014 roku. Nabycie udziałów stanowiło realizację priorytetowego celu inwestycyjnego określonego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku. Nabycie udziałów BTDG nastąpiło w związku z zakończeniem procesu prywatyzacji BTDG prowadzonego w trybie negocjacji podjętych na podstawie publicznego zaproszenia. O zawarciu umowy nabycia udziałów BTDG oraz przeniesieniu ich własności na OT Logistics Spółka informowała w raportach bieżących nr 38/2014 z dnia 26 czerwca 2014 roku oraz nr 39/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku.

W dniu 22 września 2014 roku OT Logistics S.A. objęła 39.000 nowych akcji C.Hartwig Gdynia S.A. za łączną kwotę 2,93 mln zł. Akcje C.Hartwig zostały wyemitowane na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia C.Hartwig Gdynia S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku objęcia wszystkich akcji nowej emisji udział OT Logistics S.A. w kapitale C.Hartwig Gdynia S.A. wzrósł z 86,4% do 87,9%.

W dniu 1 października 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca) oraz C.Hartwig Koroszczyń Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Spółka przejmowana była spółką w 100% zależną od C.Hartwig Gdynia S.A. oraz spółką pośrednio zależną od OT Logistics S.A. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, z uwzględnieniem art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie spółek zależnych miało na celu uproszczenie struktur organizacyjnych i uzyskanie oszczędności w kosztach funkcjonowania Grupy Kapitałowej OT Logistics, lepsze wykorzystanie potencjału, zasobów ludzkich oraz majątku spółek zależnych.

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 25 października 2011 roku, 31 grudnia 2014 roku dokonano przymusowego umorzenia 30 udziałów. W rezultacie OT Logistics S.A. zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 66,15% do 68,41%.

W roku 2014 roku Spółka kontynuowała skup udziałów Portu Handlowego Świnoujście od indywidualnych posiadaczy, przez co udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki wzrósł z 94,43% na koniec 2013 roku do 94,57% na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w roku 2015:

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję a Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na połączenie spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie (Spółka, Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka Przejmowana), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Zasadniczym celem Połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz długookresowo optymalizacja kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Połączenie obu spółek nie będzie miało negatywnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy. Spółka Przejmowana jest podmiotem w 100% zależnym od Spółki Przejmującej. Działalność spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. obejmuje dzierżawę floty stanowiącej własność tej spółki, cała sprzedaż natomiast skierowana jest do spółki dominującej OT Logistics S.A. Spółka Przejmowana nie prowadzi działalności dedykowanej dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej OT Logistics. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Przejmującej jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo Spółka świadczy usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, najem nieruchomości, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz przeładunki. Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) ksh tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka

Przejmująca posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 515 § 1 ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Statut Spółki Przejmującej nie zostanie zmieniony. Na podstawie art. 516 § 6 ksh połączenie odbędzie się w tzw. trybie uproszczonym, bez poddawania Planu Połączenia badaniu biegłego rewidenta. Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (Dzień Połączenia). Zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów przedmiotowe połączenie nie podlega zgłoszeniu zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, gdyż Spółki należą do tej samej Grupy Kapitałowej. Plan połączenia ww. spółek sporządzony zgodnie z art. 499 §1 oraz załączniki wskazane w art. 499 §2 KSH będą przekazywane raportem bieżącym stopniowo w miarę ich sporządzania. O podjęciu decyzji Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku.

Ponadto do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3. DZIAŁALNOŚĆ OT LOGISTICS S.A.

3.1. Otoczenie rynkowe

Transport i logistyka to jeden z kluczowych sektorów polskiej gospodarki, ze znaczącymi przychodami i wysokim udziałem w PKB. Na jego znaczenie wpływa potencjał własny firm sektora oraz rola, jaką odgrywa w sprawnym funkcjonowaniu całej gospodarki. Wyniki branży uzależnione są od koniunktury na rynku makroekonomicznym, gdzie duże znaczenie ma międzynarodowa wymiana handlowa, obserwowany wśród europejskich przedsiębiorstw trend do przenoszenia produkcji w poszukiwaniu tańszej siły roboczej oraz lokalizacja naszego kraju na mapie Europy. Wykorzystanie funduszy unijnych stwarza możliwości poprawy stanu infrastruktury transportowej, co z kolei powinno przekładać się na dynamiczny rozwój branży.

Spółka OT Logistics S.A. jako przedsiębiorstwo działające na rynku usług transportowo-spedycyjnych, również uzależniona jest od koniunktury gospodarczej i postępującego procesu globalizacji. Przewagą centralnego położenia Polski w Europie jest kumulacja na jej terenie większości szlaków logistycznych, co zapewnia stały rozwój Spółce i Grupie Kapitałowej. Specjalizacja w sektorze usług żeglugi śródlądowej zapewnia przewagę konkurencyjną zarówno w obszarze świadczonych usług, jak i dodatkowych walorów z zakresu ochrony środowiska i ekologii.

3.2. Otoczenie regulacyjne

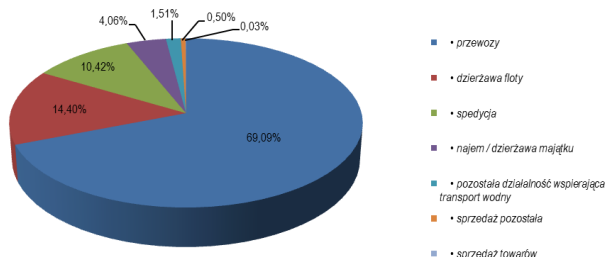
Działalność gospodarcza prowadzona w sektorze TSL (transport–spedycja-logistyka) jest przedmiotem szeregu regulacji o charakterze prawnym. Regulacja obejmuje różne płaszczyzny złożonej i wielofunkcyjnej działalności sektora transportu i podyktowana jest różnymi względami, np. szeroko rozumianymi wymogami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

Podstawowe przepisy żeglugi śródlądowej to przede wszystkim:

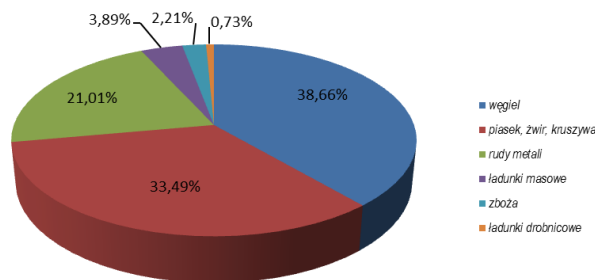
- Ustawa z dnia 21 grudnia 2000 r. o żegludze śródlądowej (Dz.U. z 2001 r. Nr 5, poz. 43 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Infrastruktury dotyczące żeglugi śródlądowej
- Ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o przewozie towarów niebezpiecznych (Dz. U. z 2011 r. Nr 227, poz. 1367) oraz rozporządzenia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

3.3. Informacje o ofercie

Spółka świadczy usługi przewozu towarów transportem wodnym śródlądowym, usługi spedycji oraz wynajmu jednostek pływających. Dodatkową działalnością gospodarczą OT Logistics S.A. jest wynajem własnych nieruchomości, które były wykorzystywane operacyjnie ale w związku z optymalizacją nieoperacyjnego majątku, ich dalsze wykorzystywanie nie jest niezbędne. Działalność ta stanowi około 4% ogólnej sprzedaży i jej trend z roku na rok jest malejący ze względu na sukcesywną sprzedaż tychże nieruchomości.

Struktura Sprzedaży wg segmentów świadczonych usług za okres
01.01.2014 - 31.12.2014


W segmencie przewozów Spółka zajmuje się głównie przewozami produktów masowych takich jak: węgiel, rudy metali, kruszywa, piaski i żwiry, klinkier, zboża, pasze oraz transportem materiałów drobnicowych, w tym stali, złomu, papieru i nawozów. Spółka zajmuje się również transportem ładunków wielkogabarytowych takich jak: generatory, siłowniki wiatrowe i kadłuby łodzi.

Struktura Sprzedaży wg rodzajów przewożonych ładunków za okres
01.01.2014 - 31.12.2014


Miejsce świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to głównie rzeka Odra szczególnie w jej górnym biegu do Gliwic oraz w jej dolnym biegu przez Zalew Szczeciński do portu w Świnoujściu. W mniejszym stopniu wykorzystywana jest Wisła oraz Zalew Wiślan. W Niemczech aktywność OT Logistics S.A. obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu, porty Rotterdam w Holandii i Antwerpia w Belgii. Z uwagi na niejednorodność rodzaju oferowanych usług Spółka zrezygnowała z prezentacji ilościowej sprzedaży w odniesieniu do poszczególnych obszarów działalności, ponieważ mogłoby to wpłynąć na błędną ocenę znaczenia udziału poszczególnych grup produktów w sprzedaży.

3.4. Informacje o rynkach zbytu

Spółka OT Logistics S.A. działa na rynku krajowym (81% sprzedaży) jak i zagranicznym (19% sprzedaży). Najważniejszymi rynkami zbytu usług świadczonych przez Spółkę są:

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

Wśród najważniejszych klientów OT Logistics są istotne i znane spółki energetyczne, transportowe i budowlane: EDF Paliwa Spółka z o.o. (dawniej Energokrak), Sinohydro Corporation Ltd, Węgllokoks S.A., Kogeneracja S.A., Szczecińskie Kopalnie Surowców Mineralnych S.A., Energopol-Szczecin S.A., Eurovia Kruszywa, Skanska S.A. Dodatkowo Spółka realizuje obroty ze spółkami zależnymi.

Najważniejsi odbiorcy osiągnący co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2014

Lp.	odbiorca	udział %
1	EDF Paliwa Sp. z o.o.	28%
2	Deutsche Binnenreederei AG	12%
3	Rentrans Cargo Sp. z o.o.	12%
4	Sinohydro Corporation Limited	11%
5	Węglkokoks	10%
6	pozostali	26%
RAZEM		100%

Jednym z istotnych odbiorców spółki OT Logistics S.A. jest spółka EDF Paliwa Sp. z o.o., z którą w roku 2005 podpisano wieloletnią umowę współpracy. Przedmiotem umowy jest wykonywanie przewozu i spedycji węgla kamiennego na zlecenie ww. spółki, zakupionego na podstawie odrębnej umowy przez EDF Paliwa Sp. z o.o. na rzecz Kogeneracji S.A. z przeznaczeniem do nabrzeża EC Wrocław lub stacji kolejowej Wrocław – Nadodrze, na warunkach określonych w wymienionej umowie i szczegółowych umowach rocznych. Umowę zawarto na czas określony, do dnia 30 czerwca 2021 r. W dniu 20 grudnia 2013 roku rozszerzono współpracę z EDF Paliwa Sp. z o.o. o kolejne umowy ramowe dotyczące kolejnych obszarów działalności. Poza powiązaniami wynikającymi z prowadzonej współpracy nie istnieją żadne formalne powiązania Emitenta z EDF Paliwa Sp. z o.o. oraz innymi spółkami z grupy EDF Polska.

Istotnym odbiorcą Spółki jest również spółka z Deutsche Binnenreederei AG z którą została zawarta wieloletnia umowa współpracy. Deutsche Binnenreederei AG jest spółką w zależną od Emitenta. Pan Piotr Pawłowski pełniący funkcję Prezesa Spółki jest jednocześnie Prezesem Deutsche Binnenreederei AG. Pan Daniel Stachiewicz pełniący w roku 2014 funkcję Wiceprezesa Spółki jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Deutsche Binnenreederei AG.

Kolejnym istotnym odbiorcą Spółki jest spółka Rentrans Cargo z którą została zawarta umowa spedycji portowej, przy udziale spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. Rentrans Cargo jest spółką w zależną od Emitenta. Pan Daniel Stachiewicz oraz Lech Jeziorny pełniący w roku 2014 funkcje Wiceprezesów Spółki oraz Pan Piotr Pawłowski pełniący w roku 2014 funkcję Prezesa Spółki są jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Rentrans Cargo Sp. z o.o.

W 2014 roku istotnym odbiorcą Spółki była spółka Sinohydro Corporation Limited oraz spółka Węglkokoks S.A. Poza powiązaniami wynikającymi z prowadzonej współpracy nie istnieją żadne formalne powiązania Emitenta z Sinohydro Corporation Limited oraz Węglkokoks S.A.

3.5. Informacje o źródłach zaopatrzenia

Sposób i źródła zakupu usług przez OT Logistics S.A. zdeteminowane są sposobem prowadzenia jej działalności podstawowej, opierającej się na korzystaniu z usług podmiotów, które dzierżawią od niej statki i stanowią główne źródło w strukturze zaopatrzenia. Proces zaopatrzenia materiałowego związany jest ściśle z remontami i modernizacją floty należącej do Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka ma obowiązek przeprowadzenia remontów klasowych statków oraz przeglądów międzyokresowych. W związku z tym, głównymi elementami zaopatrzenia materiałowego OT Logistics S.A., są materiały i wyposażenie jednostek pływających wykorzystywane w czasie remontów. Głównymi dostawcami Spółki OT Logistics S.A. są spółki zależne, z którymi Spółka zawarła umowy współpracy handlowej na zakup usług transportowych, przeładunkowych, spedycji, czarteru floty.

Najważniejsi dostawcy których udział osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2014

Lp.	Dostawca	udział %
1	Deutsche Binnenreederei AG	36%
2	Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	18%
3	Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.	10%
4	pozostali	35%
RAZEM		100%

Deutsche Binnenreederei AG jest spółką w zależną od OT Logistisc S.A. Powiązania Emitenta zostały opisane w punkcie 3.4

Rentrans International Spedition Sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta. Pan Lech Jeziorny pełniący w roku 2014 funkcję Wiceprezesa Spółki jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Rentrans International Spedition Sp. z o.o..

Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. jest spółką w zależną od Emitenta. Panowie Lech Jeziorny i Daniel Stachiewicz pełniący w roku 2014 funkcje Wiceprezesów Spółki oraz Pan Piotr Pawłowski pełniący w roku 2014 funkcję Prezesa Spółki są jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Portu Handlowego Świnoujście Sp. z o.o..

3.6. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Główne inwestycje Spółki o charakterze kapitałowym stanowią inwestycje (akcje/udziały) w spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics. Informacje nt. udziału Emitenta w kapitale/głosach poszczególnych spółek został zaprezentowany w punkcie 2.5 *Powiązania organizacyjne lub kapitałowe*. Inwestycje były finansowane z wykorzystaniem środków własnych, kredytów bankowych, emisji obligacji.

Poza ww. Spółka nie posiada krajowych oraz zagranicznych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz wartości niematerialne i prawne. Spółka OT Logistics S.A. posiada trzy nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynoszącej 121 mln zł, na które składają się:

- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 9,5 ha zlokalizowana we Wrocławiu przy ul. Kościelnej na terenie Stoczni o wartości godziwej 61,4 mln zł.
- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 12,4 ha zlokalizowana we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleckowskiej 52 o wartości godziwej 45,7 mln zł.
- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 4,5 ha zlokalizowana w Szczecinie przy ulicy Kujota, o wartości godziwej 13,9 mln zł.

W wyniku przejęcia Grupy Kapitałowej C.Hartwig Gdynia S.A. Grupa OT Logistics nabyła dodatkowo następujące nieruchomości inwestycyjne:

- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 0,2 ha zlokalizowana w Gdańsku przy ulicy Na Zaspę 3, o wartości godziwej 9,6 mln zł.
- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 2,8 ha zlokalizowana w Gdyni przy ulicy Chwaszczyńskiej, o wartości godziwej 5,7 mln zł.
- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 8,7 ha zlokalizowana w Pęklewie, o wartości godziwej 1,5 mln zł.
- nieruchomość o powierzchni użytkowej gruntu ok 0,14 ha zlokalizowana w Gdyni przy ulicy Handlowej 29 i Hutniczej 40, o wartości godziwej 0,49 mln zł.

Wszystkie ww. nieruchomości są obecnie w ramach optymalizacji kosztów działalności Grupy przeznaczone do sprzedaży ze względu na to, iż nie pełnią istotnej funkcji dla działalności operacyjnej Grupy. Informacja nt. przyszłych inwestycji została zaprezentowana w punkcie 4.6 *Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych*.

3.7. Kredyty i pożyczki

3.7.1. Zestawienie umów kredytowych

W roku 2014 spółka nie zawierała nowych i nie rozwiązywała istniejących umów kredytowych. Spółka kontynuowała współpracę z BNP Paribas Bank Polska S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie finansowania bieżącego i długoterminowego dla Grupy Kapitałowej OT Logistics. Łączna wartość udzielonego finansowania krótkoterminowego na okres 2 lat dla Grupy w w/w bankach wynosi 73,39 mln zł. Z kwoty tej na OT Logistics S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku przypadało 24,39 mln zł. Na dzień bilansowy przyznane linie kredytowe były wykorzystane wyłącznie w zakresie gwarancji bankowych w łącznej kwocie 3,9 mln zł.

Wykaz zobowiązań kredytowych OT Logistics S.A. według stanu na 31.12.2014

Ip.	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Data udzielenia kredytu	Termin wymagalności / spłaty	wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu (tys. PLN)	Stan zadłużenia (wykorzystanie kredytu) na 31.12.2014 (tys. PLN)
1	BNP Paribas Polska S.A.	w rachunku bieżącym	26-11-2013	26-11-2023*/24-11-2015**	WIBOR 1M + 0,75 pp	12 898	-
2	BNP Paribas Polska S.A.	nieodnawialny	26-11-2013	31-12-2019	WIBOR 3M + 1,25 pp	3 102	2 658
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	w rachunku bieżącym	26-11-2013	31-12-2015	WIBOR 1M + 0,9 pp	11 500	-
4	Raiffeisen Bank Polska S.A.	nieodnawialny	26-11-2013	31-12-2019	WIBOR 1M + 0,9 pp	3 500	2 877
RAZEM						31 000	5 535

* termin kredytowania kończy się z dniem 26 listopada 2023 roku

** pierwszy okres udostępnienia linii kredytowej kończy się z dniem 24 listopada 2015 roku

3.7.2. Umowy dotyczące pożyczek udzielonych

Spółka OT Logistics S.A. nie udzielała pożyczek w roku obrotowym 2014.

3.7.3. Umowy dotyczące otrzymanych pożyczek

Spółka OT Logistics S.A. w dniu 20 października 2014 roku zawarła umowę pożyczki ze spółką Odra Lloyd Sp. z o.o. (Pożyczkodawcą) w kwocie 4.200.000,00 zł. Termin zwrotu pożyczki przypadł na 23 grudnia 2014 roku. Pożyczka została spłacona w terminie. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 3M z dnia 20 października 2014 roku powiększony o 0,9% marży.

3.8. Poręczenia i gwarancje

3.8.1. Otrzymane poręczenia i gwarancje

W roku 2014 Spółka OT Logistics S.A. nie otrzymała żadnego poręczenia ani gwarancji finansowych

3.8.2. Udzielone poręczenia i gwarancje

W dniu 20 czerwca 2014 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. udzielił gwarancję bankową na kwotę 500 tys. EUR dla ZMPG S.A. Gwarancja ma na celu zabezpieczenie umów dzierżawy infrastruktury portowej. Gwarancja bankowa została wystawiona na okres od 20.06.2014 roku do 30 czerwca 2015 roku. Gwarancja stanowi zobowiązanie warunkowe, które nie wpływa w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

W dniu 26 listopada 2014 roku Spółka OT Logistics S.A. aneksem dokonała zmian do gwarancji bankowej z dnia 17 grudnia 2013 roku udzielonej przez Raiffeisen Bank Polska dla EDF Paliwa w celu zabezpieczenia umów ramowych na wykonanie usług logistyki dostaw węgla i obsługi bocznic kolejowych dla spółek Grupy EDF Polska. Na mocy aneksu gwarancja bankowa została przedłużona do 31 grudnia 2015 roku oraz obniżono kwotę gwarancji do wysokości 1,8 mln zł. Gwarancja stanowi zobowiązanie warunkowe, które nie wpływa w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

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

W dniu 21 lutego 2014 roku Zarząd OT Logistics S.A. dokonał przydziału 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda (Obligacje). Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1 tys. zł. Wartość emisji Obligacji wynosi 30.000 tys. zł. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Z tytułu posiadania Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Kupon odsetkowy jest wypłacany półrocznie. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 4 pp. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji. W przypadku wystąpienia szeregu okoliczności wskazanych w warunkach emisji Obligacji możliwe jest żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu Obligacji. Zgodnie z intencją Emitenta środki z emisji Obligacji zostały wykorzystane jako finansowanie uzupełniające projektów inwestycyjnych opisanych na stronach 17-19 Dokumentu Ofertowego Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku. Obligacje serii B zostały w dniu 18 marca 2014 roku zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i od dnia 25 kwietnia 2014 roku notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst oraz BondSpot. O przydziale obligacji serii B Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2014 z dnia 21 lutego 2014 roku.

W dniu 28 marca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 5.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 EUR każda (Obligacje). Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000 EUR. Wartość emisji Obligacji wynosi 5 mln EUR. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Z tytułu posiadania Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Kupon odsetkowy jest wypłacany półrocznie w euro. Oprocentowanie Obligacji jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji. Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne w terminach i na warunkach określonych w warunkach emisji Obligacji. Warunki emisji Obligacji przewidują również opcję przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia określonych w warunkach emisji Obligacji okoliczności. Cel emisji Obligacji nie został określony w warunkach emisji. Jednocześnie zgodnie z intencją Emitenta środki z emisji Obligacji zostały wykorzystane jako finansowanie uzupełniające projektów inwestycyjnych opisanych na stronach 17-19 Dokumentu Ofertowego Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku. Obligacje zostały objęte w trybie oferty prywatnej przez inwestorów instytucjonalnych. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w dniu 28

kwietnia 2014 roku, a od dnia 11 sierpnia 2014 roku notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst oraz BondSpot. O przydziale obligacji serii C Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 20/2014 z dnia 28 marca 2014 roku.

W dniu 14 listopada 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warunkowego przydziału 100.000 szt. zdematerializowanych czteroletnich, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 100 mln zł (Obligacje). Ostateczny przydział Obligacji został dokonany w dniu 20 listopada 2014 roku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW"). Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Z tytułu posiadania Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Kupon odsetkowy jest wypłacany półrocznie. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 390 pb. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 20 listopada 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich Obligacji. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W przypadku wystąpienia szeregu okoliczności wskazanych w warunkach emisji Obligacji możliwe jest żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu Obligacji. Środki z emisji obligacji zostały przeznaczone na refinansowanie obligacji serii A o wartości nominalnej 60 mln zł, których termin wykupu przypadał na 28 listopada 2014 roku oraz finansowanie dalszego rozwoju Grupy OT Logistics. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. O przydziale obligacji serii D Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 50/2014 z dnia 14 listopada 2014 roku oraz 52/2014 z dnia 20 listopada 2014 roku.

W dniu 28 listopada 2014 roku Spółka dokonała wykupu 60.000 trzyletnich odsetkowych zabezpieczonych obligacji Spółki na okaziciela serii A (Obligacje) celem ich umorzenia. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosiła 60 mln zł. Obligacje zostały wykupione w terminie wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii A. Cena wykupu była równa wartości nominalnej Obligacji i wynosiła 1000 zł za jedną Obligację. W związku z wykupem i umorzeniem Obligacji wygasły zabezpieczenia tej serii Obligacji, w postaci hipoteki łącznej na nieruchomościach Spółki do wartości 56,5 mln zł oraz zastawu floty ustanowionego przez spółkę zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. do wartości ok. 19,9 mln zł.

Wykaz zobowiązań finansowych z tyt. emisji obligacji OT Logistics S.A. według stanu na 31 grudnia 2014

Ip.	Rodzaj obligacji	Data emisji	Termin wykupu	wysokość stopy procentowej	wartość Emisji	waluta	Stan zadłużenia na 31.12.2014 (w PLN)
1	obligacje na okaziciela serii B	17-02-2014	17-02-2017	WIBOR 6M + 4 pp.	30 000 000	PLN	30 328 542
2	obligacje na okaziciela serii C	28-03-2014	17-02-2017	stałe	5 000 000	EUR	21 594 267
3	obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	28-11-2018	WIBOR 6M + 390 pb.	100 000 000	PLN	99 635 938
RAZEM							151 558 747

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie nastąpiło naruszenie warunków wyemitowanych przez Spółkę obligacji.

3.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok w nocy nr 35.

3.11. Znaczące zdarzenia i czynniki

3.11.1. Znaczące zdarzenia i czynniki w trakcie roku obrotowego

Ustanowienie hipoteki na aktywach znaczących:

W dniu 15 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu dokonał na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A. (Bank) wpisu hipoteki umownej do kwoty 60 mln zł o najwyższym pierwszeństwie (Hipoteka). Hipoteka została ustanowiona na nieruchomości inwestycyjnej należącej do Spółki położonej we Wrocławiu przy ul. Kościelnej. Hipoteka stanowi zabezpieczenie należności głównej oraz należności ubocznych z tytułu umowy wielocelowej linii kredytowej (Umowa) z dnia 26 listopada 2013 roku zawartej pomiędzy Bankiem i OT Logistics oraz spółkami zależnymi: Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o., Rentrans Cargo Sp. z o.o., Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 26 listopada 2013 roku. W toku 2014 roku finansowaniem w ramach umowy objęta została spółka C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Expedition Sp. z o.o.

Ustanowiona hipoteka posiada równe pierwszeństwo z hipoteką ustanowioną w dniu 13 lutego 2014 roku na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., o której mowa poniżej. O ustanowieniu hipoteki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku. W dniu 13 lutego 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. (Bank) wpisu hipoteki umownej do kwoty 60 mln (Hipoteka). Hipoteka została ustanowiona na nieruchomości inwestycyjnej należącej do Emitenta położonej we Wrocławiu przy ul. Kościelżyńskiej. Hipoteka stanowi zabezpieczenie należności głównej oraz należności ubocznych z tytułu umowy kredytowej z dnia 26 listopada 2013 roku zawartej przez Spółkę z Bankiem oraz umowy o limit wierzytelności z dnia 26 listopada 2013 roku zawartej pomiędzy Bankiem i OT Logistics oraz spółkami zależnymi: Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o., Rentrans Cargo Sp. z o.o. i Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. (Kredytobiorcy), o których mowa w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 26 listopada 2013 roku. W toku 2014 roku finansowaniem w ramach umowy objęta została spółka C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. Ustanowiona hipoteka posiada równe pierwszeństwo z hipoteką ustanowioną w dniu 15 stycznia 2014 roku na rzecz BNP Paribas Bank Polska S.A., o której mowa powyżej. O ustanowieniu hipoteki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku.

Emisja obligacji:

W dniach 21 lutego 2014 roku, 28 marca 2014 roku, oraz 14 listopada 2014 roku Zarząd OT Logistics S.A. dokonał przydziału obligacji na okaziciela serii B, serii C, oraz serii D. Szczegółowe informacje o dokonanych emisjach obligacji znajdują się w pkt 3.7.3 niniejszego sprawozdania.

Zakup udziałów C.Hartwig Gdynia S.A.

W dniu 3 stycznia 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 75% akcji C.Hartwig Gdynia S.A.. Przejęcie kontroli nad ww. podmiotem nastąpiło w drodze realizacji dwóch przedwstępnych warunkowych umów nabycia od Hass Holding Limited oraz Morskiej Agencji Gdynia Sp. z o.o. wszystkich, tj. 225.000 posiadanych przez te podmioty akcji uprzywilejowanych C.Hartwig Gdynia S.A., co stanowiło 75% kapitału zakładowego tej spółki oraz uprawniało do 450.000 głosów na walnym zgromadzeniu C.Hartwig Gdynia S.A. Łączna cena nabycia akcji C.Hartwig Gdynia S.A. wyniosła 15 mln zł. W dniu 25 marca 2014 roku OT Logistics S.A. nabyła 34.111 sztuk akcji własnych C.Hartwig Gdynia S.A., co stanowiło 11,4% udziału kapitału zakładowego. W wyniku nabycia OT Logistics S.A. posiadała 86,4% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników C.Hartwig Gdynia S.A.. W dniu 22 września 2014 roku OT Logistics S.A. objęła 39.000 nowych akcji C.Hartwig Gdynia S.A. za łączną kwotę 2,93 mln zł. Akcje C.Hartwig Gdynia S.A. zostały wyemitowane na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia C.Hartwig Gdynia S.A. z dnia 24 kwietnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji spółki z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku objęcia wszystkich akcji nowej emisji udział OT Logistics S.A. w kapitale C.Hartwig Gdynia S.A. wzrósł z 86,4% do 87,9%. Pozostałe akcje C.Hartwig Gdynia S.A. należą do osób fizycznych (pracowników) oraz Skarbu Państwa. W wyniku przejęcia spółki C.Hartwig Gdynia, oferta spedycyjna poszerzyła się o spedycję ładunków skonteneryzowanych i transport na bazie NVOCC w relacjach Polska-USA i USA-Polska. Spedycja morska jest jednym z najważniejszych elementów oferty C.Hartwig Gdynia S.A. - w organizacji morskich przewozów kontenerowych Spółka pozostaje liderem na polskim rynku usług transportowo-spedycyjnych. Spółka zależna Amerpol International Inc. w Nowym Jorku - licencjonowany spedytor oraz broker celny - stanowi dodatkową gwarancję harmonijnej realizacji zleceń po stronie amerykańskiej, występując w roli agenta przewoźnika (tzw. releasing agent). C.Hartwig Gdynia S.A. świadczy również usługi przewoźnika w innych relacjach geograficznych na bazie konosamentu spedytorskiego FIATA jako uprawniony członek tej organizacji. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada umowy na przewozy międzynarodowe z najważniejszymi liniami lotniczymi, takimi jak LOT Polskie Linie Lotnicze, Austrian Airlines, Lufthansa, czy British Airways. Dzięki temu jest w stanie dostarczyć oraz sprowadzić towar do/z dowolnego miejsca na świecie, na optymalnych dla Klientów warunkach.

Zakup udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przeniesienie własności udziałów w Bałtyckim Terminalu Drobnicowym Gdynia Sp. z o.o. (BTDG) nabytych w wyniku zawarcia w dniu 26 czerwca 2014 roku z Zarządem Morskiego Portu Gdynia S.A. (ZMP Gdynia) umowy nabycia 24.553 udziałów Bałtyckiego Terminala Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. (BTDG) o wartości nominalnej 500 zł każdy, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki BTDG. Nabycie udziałów BTDG nastąpiło w związku z zakończeniem procesu prywatyzacji BTDG prowadzonego w trybie negocjacji podjętych na podstawie publicznego zaproszenia. Cena nabycia ww. udziałów BTDG wyniosła 57,83 mln zł. Nabycie udziałów stanowiło realizację priorytetowego celu inwestycyjnego określonego w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 roku. BTDG jest w pełni uniwersalnym terminalem drobnicy konwencjonalnej w Trójmieście. Posiada dominującą pozycję w Polsce w przeładunku ro-ro (ładunki toczne, naczepy) oraz przeładunku i magazynowaniu papieru. Port poprzez system wewnętrznych dróg, kołowych i kolejowych, jest doskonale skomunikowany z krajowym systemem transportowym. Nabycie udziałów pozwoli na dalszą ekspansję Grupy Kapitałowej OT Logistics, umocnienie swojej pozycji na rynku spedycji morskiej i kolejowej w północnej Polsce, a BTDG daje podstawy dalszego rozwoju prowadzonej działalności.

O kolejnych etapach nabycia udziałów BTDG Spółka informowała w treści raportów bieżących:

- nr 17/2014 z dnia 17 marca 2014 roku: otrzymanie decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w przedmiocie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad BTDG,
- nr 36/2014 z dnia 18 czerwca 2014 roku: uzyskanie informacji od ZMP Gdynia o tym, iż w związku z uzyskaniem przez zgodę Ministra Skarbu Państwa w trybie art. 3 ustawy z dnia 20 grudnia 1996 roku o portach i przystaniach morskich (Dz.U.2010

- nr 33 poz. 179) zawarł on z BTDG umowę dzierżawy na okres 30 lat, co stanowiło kolejny krok do zawarcia Umowy Prywatyzacyjnej,
- nr 37/2014 z dnia 20 czerwca 2014 roku: spełnienie warunków nabycia udziałów BTDG w związku z wyrażeniem zgody na zbycie udziałów w BTDG przez Radę Nadzorczą ZMP Gdynia S.A. oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZMP Gdynia obradujące w dniu 20 czerwca 2014 roku,
 - nr 38/2014 z dnia 26 czerwca 2014 roku: zawarcie Umowy nabycia udziałów BTDG,
 - nr 39/2014 z 01 lipca 2014 roku: przeniesienie z dniem 01 lipca 2014 roku na Spółkę własności udziałów BTDG nabytych w wyniku zawarcia ww. umowy.

Port masowy w Trójmieście

W dniu 7 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał od Przewodniczącego Zespołu Negocyjacyjnego Zarządu Morskiego Portu Gdańsk S.A. (ZMP Gdańsk) pismo (Pismo) informujące o niedośści do uzgodnienia warunków oraz tekstu umowy dzierżawy (Umowa dzierżawy, Umowa) dotyczącej nieruchomości gruntowej stanowiącej przedmiot przetargu nieograniczonego nr 1/FU/2013 w terminie prowadzenia negocjacji (port masowy w Trójmieście). O otrzymaniu ww. Pisma Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 22/2014 z dnia 8 kwietnia 2014 roku. Mimo, iż Spółka nie podziela stanowiska ZMP Gdańsk do dnia przekazania niniejszego sprawozdania OT Logistics nie podjęła działań prawnych mających na celu zawarcie Umowy dzierżawy. Jednocześnie w lipcu 2014 roku ZMP Gdańsk ogłosił kolejny przetarg publiczny nieograniczony na dzierżawę ww. nieruchomości. W dniu 4 lutego 2015 roku ZMP Gdańsk S.A. podał do publicznej wiadomości, iż przetarg na oddanie w dzierżawę nieruchomości gruntowej zabudowanej, w tym części pirsu rudowego, przeznaczonej na budowę i eksploatację ogólnodostępnego terminalu głębokowodnego, w tym przeładunku towarów pochodzenia roślinnego, został unieważniony. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki analizując postępowanie ZMP Gdańsk nie podjął decyzji co do dalszych działań związanych z dzierżawą ww. nieruchomości.

Znaczące obroty handlowe

W roku 2014 roku Spółka oraz spółki z jej grupy osiągnęły znaczące obroty z niżej wskazanymi podmiotami:

- Spółki należące do Grupy Kapitałowej ArcelorMittal: największą wartość stanowiły obroty z tytułu świadczenia przez Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. na rzecz ArcelorMittal Poland S.A. i ArcelorMittal Ostrava a.s. usług przeładunku towarów w porcie morskim obejmujących rozładunki statków i załadunki towarów na lądowe środki transportu oraz usług wspomagających przeładunki, między innymi ważenie i uszczelnianie wagonów, składowanie oraz białkowanie węgla na wagonach. O osiągnięciu przez łączną wartość obrotów z Grupą ArcelorMittal w wysokości 22,98 mln zł Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 14/2014 z dnia 11 marca 2014 roku.

- Węglokoks S.A.: największą wartość spośród obrotów istotnych stanowią obroty zrealizowane na podstawie umowy o współpracę zawartej w dniu 31 stycznia 2005 roku pomiędzy Portem Handlowym Świnoujście Sp. z o.o., spółką zależną od OT Logistics S.A., a Węglokoks S.A., o której Spółka informowała w prospekcie emisyjnym (s. 72 Dokumentu Rejestracyjnego). Przedmiotem Umowy jest określenie ogólnych warunków współpracy oraz zasad wzajemnych rozliczeń przeładunku węgla oraz czynności spedycyjnych w Porcie Świnoujście. Pozostałe obroty zrealizowane zostały na podstawie umowy o współpracę z dnia 30 października 2012 roku zawartej między Spółką a Węglokoks, o której mowa na s. 73 Dokumentu Rejestracyjnego oraz jednorazowej umowy na obsługę portową węgla koksującego zawartej między PHŚ a Węglokoks. O osiągnięciu przez łączną wartość obrotów z Węglokoks wysokości 18,1 mln zł Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 15/2014 z dnia 11 marca 2014 roku.

- ISD Trade Sp. z o.o. Sp. k.: na wartość obrotów istotnych składają się obroty z tytułu świadczenia przez Rentrans East na rzecz ISD Trade usług spedycyjnych. Ww. obroty realizowane są na podstawie umowy współpracy z dnia 18 lipca 2011 roku (Umowa) zawartej pomiędzy Rentrans East a ISD Trade, która to umowa została zawarta przed przejściem przez Emitenta kontroli nad Rentrans East w 2012 roku. Przedmiotem Umowy jest określenie zasad wykonywania przez Rentrans East na zlecenie ISD Trade usług spedycyjnych oraz celnych związanych z przewozem kolejowym w komunikacji krajowej oraz imporcie i eksporcie, obsługą w portach, obsługą celną eksportową oraz importową na granicy przez agencje celne wyrobów ze stali. O osiągnięciu przez łączną wartość obrotów z ISD Trade wysokości 18,8 mln zł Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 16/2014 z dnia 17 marca 2014 roku.

- Spółki z Grupy Kapitałowej PKP: Na obroty z Grupą PKP składają się głównie obroty z tytułu zakupu frachtów kolejowych na rzecz spółek z Grupy OT Logistics. Obroty o największej wartości zostały zrealizowane w dniu 4 kwietnia 2014 roku pomiędzy Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (RIS), a PKP Cargo S.A. (PKP Cargo), spółką z Grupy PKP i miały wartość 2,4 mln zł. Obroty te wynikają z usług przewozowych świadczonych przez PKP Cargo na rzecz RIS. O osiągnięciu przez łączną wartość obrotów z Grupą Kapitałową PKP wysokości 50 mln zł Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 23/2014 z dnia 09 kwietnia 2014 roku.

W dniu 2 września 2014 roku Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (RIS) zawarła z PKP Cargo S.A. (PKP Cargo) umowę ramową, której przedmiotem jest ustalenie zasad i warunków współpracy w zakresie wykonywania przez PKP Cargo na rzecz RIS usług kolejowych przewozów towarów (Umowa). Przewozy kolejowe objęte Umową obejmują głównie węgiel i produkty podobne w ilościach określonych w Umowie. Przewozy będą realizowane zgodnie z przesyłanymi do PKP Cargo zestawieniami planu przewozów na dany okres rozliczeniowy. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2018 roku. RIS przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy

z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 56,8 mln zł. Rozliczenia wykonania Umowy będą następowały w cyklach rocznych. Zgodnie z treścią Umowy PKP Cargo zobowiązane jest do realizacji na rzecz RIS objętych Umową przewozów towarów zgodnie z przyjętymi terminami i harmonogramami. PKP Cargo ma prawo wykonywania usług objętych Umową we współpracy z podwykonawcami. RIS odpowiedzialny jest za realizację załadunku wagonów w terminie umożliwiającym nadanie przesyłki zgodnie ze zgłoszonym i potwierdzonym harmonogramem przesyłek. W związku z zawarciem ww. Umowy wartość obrotów realizowanych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej OT Logistics a spółkami z Grupy Kapitałowej PKP w okresie od dnia 9 kwietnia 2014 roku (w której to dacie Spółka opublikowała raport bieżący nr 23/2014) do dnia publikacji raportu bieżącego nr 40/2014 dotyczącego zawarcia ww. Umowy tj. do dnia 3 września 2014 roku wyniosła 89,7 mln zł. O Umowie i obrotach ze spółkami z Grupy Kapitałowej PKP Spółka informowała w raportach bieżących nr 40/2014 z dnia 03 września 2014 roku oraz 46/2014 z dnia 01 października 2014 roku.

W dniu 5 listopada 2014 roku Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (RIS) zawarł z PKP Cargo aneks do umowy ramowej z dnia 3 września 2014 roku (Umowa). Aneks dotyczy zwiększenia wielkości planowanych przewozów w okresie obowiązywania Umowy.

W związku z zawarciem aneksu szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania, tj. do dnia 31 grudnia 2018 roku wzrosła o ok. 11,7 mln zł, tj. do wysokości 68,5 mln zł. Pozostałe zapisy Umowy nie uległy zmianie. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym 48/2014 z dnia 6 listopada 2014 roku.

- spółki z Grupy EDF: W dniu 17 listopada 2014 roku Spółka zawarła ze spółkami z Grupy EDF tj. EDF Paliwa Sp. z o.o. (EDF Paliwa) oraz Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. (KOGENERACJA) trójstronną umowę na lata 2014-2018 (Umowa Wykonawcza) do umowy wieloletniej z dnia 4 lipca 2005 roku obejmującej przewóz i spedycję węgla kamiennego w ramach transportu wodnego lub kolejowego w okresie do końca czerwca 2021 roku ("Umowa Wieloletnia"). O Umowie Wieloletniej Spółka informowała w prospekcie emisyjnym na s. 70 Dokumentu Rejestracyjnego. Umowa Wykonawcza reguluje zasady współpracy pomiędzy stronami w latach 2014 – 2018. Na podstawie Umowy Wykonawczej EDF Paliwa zleca Emitentowi przewóz i spedycję węgla kamiennego dla KOGENERACJI do EC Wrocław w gwarantowanej rocznej minimalnej ilości, przy czym harmonogram dostaw węgla będzie rokrocznie aktualizowany. Szacowana wartość Umowy Wykonawczej w okresie jej obowiązywania wynosi ok. 123 mln zł. Jednocześnie w okresie od dnia 20 grudnia 2013 roku do dnia zawarcia Umowy Wykonawczej, wartość obrotów zrealizowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics ze spółkami z Grupy EDF, łącznie z szacowaną wartością podpisanej umowy wyniesie, 132,9 mln zł. O zawarciu Umowy Wykonawczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 51/2014 z dnia 17 listopada 2014 roku.

3.11.2. Znaczące zdarzenia i czynniki po zakończeniu roku obrotowego

W dniu 26 lutego 2015 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie (Spółka, Spółka Przejmująca) ze spółką zależną Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka Przejmowana), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), na co zgodę wyraziła również w dniu 26 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki. Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w punkcie 2.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe powyżej.

W związku z informacjami prasowymi przedstawicieli Grupy Lotos, iż chcieliby w pierwszym kwartale 2015 roku podjąć decyzję co do przyszłości swojej spółki zależnej, tj. Lotos Kolej Sp. z o.o., w lutym 2015 roku Zarząd OT Logistics wyraził zainteresowanie nabyciem jej udziałów. OT Logistics przekazała na ręce Ministra Skarbu Państwa ofertę zakupu udziałów drugiego co do wielkości kolejowego przewoźnika towarów w Polsce. Realizacja takiej inwestycji mogłaby wpłynąć na uzyskanie wartości dodanej w obydwu spółkach poprzez poszerzenie zakresu działalności obu organizacji, a także możliwość umocnienia GK OT Logistics w segmencie przewozów kolejowych. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na wystosowane pismo.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

4.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

OT Logistics w roku 2014 osiągnęła 125,69 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk netto wyniósł 25,55 mln zł. Na 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa spółki wyniosła 411,93 mln zł, środki pieniężne wynosiły 37,93 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka zatrudniała 37 osób. Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wynosiło 38 osób.

Szczegółowe dane pozycji wynikowych oraz bilansowych zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 oraz w dalszej części niniejszego sprawozdania.

4.2. Informacja nt. sytuacji finansowej

4.2.1. Bilans

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 411,93 mln zł. W porównaniu do 31 grudnia 2013 roku jest to wzrost o 111,21 mln zł, tj. o 37,0%. Aktywa trwałe stanowią 84%, a aktywa obrotowe 16% sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 74,56% na koniec 2014 roku, wobec 71,12% na koniec roku 2013 głównie poprzez nabycie udziałów C.Hartwig Gdynia S.A. oraz BTDG Gdynia Sp z o.o. Kapitał własny wynosi 50,03%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 49,97% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy 37,10% sumy pasywów, natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji – 36,33% sumy pasywów. Na 31 grudnia 2014 roku kapitał obrotowy netto (kapitał stały – zobowiązania bieżące) wynosił +16,7 mln zł, spółka nie ma problemów z zaspokojeniem swoich bieżących potrzeb finansowych. Zarząd Spółki prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej spółki pod kątem zapewnienia bieżącej płynności oraz finansowania przyszłych potencjalnych inwestycji jak i kontynuuje projekty zmierzające do zbycia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. OT Logistics S.A. jako wiarygodny partner gospodarczy posiada zdolność do pozyskiwania funduszy z rynku finansowego, czego potwierdzeniem jest przeprowadzenie w roku 2014 trzech emisji obligacji o łącznej wartości 130 mln zł oraz 5 mln EUR. Zdaniem Zarządu Spółki, przedstawione powyżej argumenty pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia dotyczące ciągłości finansowania Spółki.

Wybrane pozycje jednostkowego Bilansu

	31.12.2014	struktura	31.12.2013	struktura	zmiana 2014/2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa						
Aktywa trwałe (długoterminowe)	345 333	84%	247 308	82%	98 025	39,6%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	66 591	16%	53 403	18%	13 188	24,7%
Aktywa razem	411 925	100%	300 711	100%	111 213	37,0%

	31.12.2014	struktura	31.12.2013	struktura	zmiana 2014/2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Pasywa						
Kapitał własny	206 082	50%	190 376	63%	15 706	8,2%
Rezerwy na zobowiązania	23 561	6%	18 762	6%	4 799	25,6%
Zobowiązania długoterminowe	154 166	37%	5 559	2%	148 606	2673,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 240	6%	83 972	28%	-57 732	-68,8%
Rozliczenia międzyokresowe	1 876	0%	2 042	1%	-166	-8,1%
Pasywa razem	411 925	100%	300 711	100%	111 213	37,0%

4.2.2. Rachunek Zysków i Strat

W roku 2014 spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 125,69 mln zł. Jest to wzrost o 14,65 mln zł i odpowiednio o 13,2% w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost przychodów to głównie efekt realizacji umów współpracy między innymi z EDF Paliwa Sp. z o.o., oraz prac mających na celu optymalizację procesów biznesowych pomiędzy poszczególnymi Spółkami Grupy Kapitałowej. Wskaźniki zyskowności sprzedaży netto i brutto kształtowały się na poziomie wyższym niż w roku 2013 jednakże wskaźnik zwrotu na aktywach (ROA) w stosunku do 2013 roku obniżył się o 2,4 pp. i wyniósł 6,2% (wobec 8,6% rok wcześniej), zaś wskaźnik zwrotu na kapitale (ROE) spadł o 1,2 pp., osiągając poziom 12,4% (wobec 13,7% rok wcześniej). Jest to spowodowane dynamicznym wzrostem sumy bilansowej, między innymi z powodu przeprowadzonych emisji obligacji oraz nabycia nowych spółek w 2014 roku. Wynik na działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2014 roku wynosi 30,66 mln zł i jest większy o 4,77 mln w porównaniu do roku 2013. W 2014 roku główne źródło przychodów finansowych Spółki stanowiły przychody z tytułu dywidendy - 11,59 mln zł. W roku 2014 spółka osiągnęła wynik netto na poziomie 25,55 mln zł co oznacza spadek o 0,44 mln zł w stosunku do wyniku z poprzedniego roku.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013	zmiana 2014/2013	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	125 694	111 036	14 658	13,2%
Koszt własny sprzedaży	104 468	93 497	10 970	11,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 227	17 539	3 688	21,0%
Rentowność brutto na sprzedaży	16,9%	15,8%	+1,1 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 045	4 388	1 657	37,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	30 662	25 891	4 771	18,4%
Rentowność EBIT	24,4%	23,3%	+1,1 pp.	
EBITDA	34 103	29 261	4 841	16,5%
Rentowność EBITDA	27,1%	26,4%	+0,8 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 323	30 518	-1 195	-3,9%
Zysk (strata) netto	25 548	25 992	-444	-1,7%
Rentowność zysku Netto	20,3%	23,4%	-3,1 pp.	

4.2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Prowadzona polityka finansowa Spółki OT Logistics S.A. ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 37,93 mln zł i był wyższy o 12,16 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w 2014 roku wyniosły 12,14 mln zł natomiast w roku 2013 24,83 mln zł. W roku 2014 przepływy z działalności operacyjnej związane były z kosztami działalności Spółki. Na spadek przepływów netto z działalności inwestycyjnej Spółki wpływ miały wydatki związane z nabyciem udziałów Spółek C.Hartwig Gdynia S.A. i BTDG. Wyższe wpływy netto z działalności finansowej związane były przede wszystkim z wpływami z tytułu emisji obligacji.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013	zmiana 2014/2013	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 654	5 153	-499	-9,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64 589	3 874	-68 464	-1767,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 076	15 807	56 269	356,0%
Przepływy pieniężne netto razem	12 141	24 834	-12 693	-51,1%

4.2.4. Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Analiza wskaźników zyskowności za 2014 rok wskazuje na utrzymywanie przez spółkę wysokiej zdolności do generowania zysków na wszystkich poziomach rachunku zysku i strat. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł do poziomu 16,9%, wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł do poziomu 4,8%, a wskaźnik rentowności EBIT wzrósł do poziomu 24,4%. Jedynie wskaźnik rentowności netto obniżył się nieznacznie do poziomu 20,3%. Wskaźniki płynności w roku 2014 ukształtowały się na poziomie 2,54, natomiast wskaźnik najszybszy 1,45. Spółka na bieżąco monitoruje płynność, nie występują zagrożenia mogące pogorszyć jej sytuację finansową.

Wskaźniki zyskowności	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	16,9%	15,8%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	4,8%	4,0%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	24,4%	23,3%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	20,3%	23,4%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	31.12.2014	31.12.2013	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,2%	8,6%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	12,4%	13,7%	zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności	31.12.2014	31.12.2013	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	2,54	0,64	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,54	0,64	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	1,45	0,31	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2014	31.12.2013	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,5%	36,0%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	99,9%	58,0%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	38,2%	22,0%	suma zob. z tytułu kred. i pożycz., emisji dłużnych pap. Wart i innych zob. finans / suma aktywów ogółem

4.2.5. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe Spółki OT Logistics S.A. przedstawione zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 w nocy nr 28.

4.3. Struktura produktowa i geograficzna osiągniętych przychodów

Przychody ze sprzedaży osiągnęły w roku 2014 poziom 125,69 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest to wzrost o 14,73 mln zł. Ponad 69,1% udziału w przychodach Spółki stanowią usługi przewozowe. Kolejnym ważnym źródłem przychodów są usługi dzierżawy floty, których udział w przychodach ze sprzedaży w roku 2014 wyniósł 14,4%.

Struktura sprzedaży	01.01-31.12.2014		01.01-31.12.2013		zmiana	
	Tys. zł	% udział	Tys. zł	% udział	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	125 694	100%	110 968	100%	14 726	11,7%
• przewozy	86 840	69,1%	68 450	61,7%	18 390	21,2%
• dzierżawa floty	18 095	14,4%	17 314	15,6%	781	4,3%
• spedycja	13 096	10,4%	16 602	15,0%	-3 505	-26,8%
• najem / dzierżawa majątku	5 099	4,1%	5 657	5,1%	-558	-11,0%
• pozostała działalność wspierająca transport wodny	1 899	1,5%	2 381	2,1%	-482	-25,4%
• sprzedaż pozostała	625	0,5%	564	0,5%	60	9,7%
• sprzedaż towarów	40	0,0%	67	0,1%	-28	-69,5%

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawiona została w tabeli poniżej. Sprzedaż krajowa stanowi 81% sprzedaży, pozostałe 19% to sprzedaż w takich krajach jak Niemcy i Holandia, a także Rosja.

Struktura terytorialna sprzedaży	01.01-31.12.2014		01.01-31.12.2013		zmiana	
	Tys. zł	% udział	Tys. zł	% udział	wart.	%
• kraj	101 960	81%	79 984	72%	21 976	21,6%
• eksport	23 734	19%	31 052	28%	-7 318	-30,8%
RAZEM	125 694	100%	111 036	100%	14 658	11,7%

4.4. Instrumenty finansowe

4.4.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzystała Spółka OT Logistics S.A. były kredyty bankowe, umowy leasingowe, papiery wartościowe (obligacje), lokaty krótkoterminowe, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania handlowe. W roku 2014 spółka posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. Sytuacja finansowa Spółki OT Logistics jest zadowalająca. Na koniec roku 2014 spółka posiadała nadwyżkę środków pieniężnych, a linie kredytowe wykorzystywane były w ograniczonym zakresie. Obecna struktura finansowania oraz wysokość długu netto Grupy jest w ocenie Zarządu Spółki odpowiednia dla prowadzonej działalności.

Szczegółowe informacje o stanie kredytów, pożyczek zostały zamieszczone w punkcie *Informacja o umowach i transakcjach zawartych przez OT Logistics S.A.* powyżej.

Poniżej Emitent prezentuje informację nt. zobowiązań warunkowych Spółki OT Logistics S.A.:

Zobowiązania warunkowe spółki OT Logistics S.A. na dzień 31 grudnia 2014 przedstawia poniższa tabela:

Zobowiązania warunkowe

	31.12.2014
1. Gwarancje	3 931 150,00
2. Poręczenia (także wekslowe)	147 066,68
Razem	4 078 216,68

Ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu umów kredytowych wg stanu na 31 grudnia 2014

Bank	Nr Umowy	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics S.A.	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40686/13 limit wierzytelności	36 500 000	11 500 000	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościelżyńskiej do kwoty 60 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonej nieruchomości 7,68 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 60 mln PLN
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawialny	3 500 000	3 500 000	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym	36 898 460	12 898 460	Hipoteka na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Kościelżyńskiej do kwoty 60 mln PLN, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonej nieruchomości 7,68 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 68 mln PLN
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny	3 101 540	3 101 540	

Zobowiązania z tytułu Leasingu wg stanu na 31 grudnia 2014

Leasingodawca	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	zabezpieczenie
Millenium Leasing Sp. z o.o.	Umowa leasingu operacyjnego nr 164081	24 126	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BNP Paribas Polska S.A.	Umowa leasingu operacyjnego nr 38012/03/2014/O	55 500	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BNP Paribas Polska S.A.	Umowa leasingu operacyjnego nr 43108/05/2014/O	67 441	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
		147 067	

W 2014 roku Spółka nie zawierała transakcji dotyczących instrumentów pochodnych.

4.4.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Informacje o ww. ryzykach znajdują się w punkcie 5.3.1. niniejszego sprawozdania. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

OT Logistics S.A. narażona jest na ryzyko finansowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprzewodzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

- ryzyka kredytowego - związane jest ono z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności;
- ryzyka płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółka OT Logistics S.A. stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności;
- ryzyka walutowego – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka prowadzi transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone;
- ryzyka stopy procentowej – spółka OT Logistics S.A. 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, ryzyko to można uznać za istotne.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Sytuacja finansowa Spółki OT Logistics jest bardzo stabilna. W roku 2014 Spółka terminowo regulowała swoje zobowiązania. Zaciągnięte kredyty obsługiwane były bez zakłóceń. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie: bieżący 2,54 oraz najszybszy 1,45. Wartość tych wskaźników wskazuje, iż płynność finansowa Spółki nie jest zagrożona. Z uwagi na emisję obligacji wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie mniej korzystnym niż w roku 2013. Mając na względzie wartości wskaźników, oraz biorąc pod uwagę terminowe i niezakłócone wywiązywanie się z zobowiązań, jak również w kontekście podejmowanych działań mających wpływ na ograniczenie zagrożeń zewnętrznych, Zarząd pozytywnie ocenia zarządzanie zasobami finansowymi. Zarząd nie planuje zmian harmonogramów spłat zobowiązań z tytułu zaciągniętych zobowiązań bankowych, leasingowych oraz z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji) ciężących na Spółce.

4.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Długoterminowym celem Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics jest utrzymanie i umocnienie pozycji lidera w sektorze usług TSL (transport-spedycja-logistyka). Do inwestycji jakie Spółka zamierza zrealizować w przyszłości należą więc potencjalne przyszłe inwestycje zakładające dalszą ekspansję Grupy w segmentach spedycyjno-logistycznych, a także wydatki na remonty klasowe jednostek pływających zapewniające ciągłość świadczonych usług w ramach prowadzonej działalności. Spółka zakłada, iż struktura finansowania rzeczowych nakładów inwestycyjnych nie ulegnie większym zmianom. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała niewykorzystane limity kredytowe w łącznej wartości 25,46 mln zł. Tym samym w ocenie Zarządu Spółki bieżąca sytuacja finansowa umożliwia realizację wyżej wymienionych, bez zmian w strukturze finansowania.

4.7. Polityka dywidendowa

Zasadą polityki Zarządu Emitenta odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku, planów inwestycyjnych oraz możliwości płatniczych Emitenta. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Emitentowi płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Zarząd OT Logistics Spółka Akcyjna mając na względzie zarówno stabilną sytuację finansową Spółki i zapewnione finansowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto za rok 2013 w następujący sposób:

- część zysku Spółki, w kwocie 9.993.620,00 zł z przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- pozostała część zysku Spółki, w kwocie 15.998.736,33 zł z przeznaczeniem na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, które odbyło się w dniu 23 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu co do sposobu podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2013.

W dniu 26 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 rok przeznaczając kwotę 9.993.620 zł na wypłatę dywidendy, pozostała część zysku w kwocie 15.998.736,33 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona w dniu 17 czerwca 2014 roku.

Spółka informuje, iż decyzję co do wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014 podejmą akcjonariusze Spółki na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w roku 2015. Jednocześnie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2014.

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

Spółka OT Logistics S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2014.

5. PERSPEKTYWY OT LOGISTICS S.A.

5.1. Perspektywy rozwoju

W zakresie podstawowej działalności OT Logistics jakim jest transport śródlądowy, Spółka zakłada utrzymanie pozycji lidera. Ze względu na stabilizację tego obszaru rynku transportowego związaną z m.in. ze stanem dróg wodnych w Polsce, Spółka nie zamierza w perspektywie najbliższych 3 lat dokonywać istotnych inwestycji w ten segment. Potencjalne wydatki będą mieć charakter odtworzeniowy, a działania skoncentrowane będą na poprawie efektywności i pozyskiwaniu nowych klientów. Dalsza znacząca ekspansja w tym segmencie rozważana będzie w momencie zaistnienia trwałego ożywienia gospodarczego oraz po przeprowadzeniu modernizacji szlaków wodnych w ramach realizacji programów unijnych. Z uwagi na specyficzne cechy żeglugi śródlądowej, takie jak bezpieczeństwo, niską energochłonność oraz dużą nośność i ładowność statków, Komisja Europejska dąży do większego wykorzystania transportu wodnego śródlądowego jako alternatywnej formy przewozów oraz uczynienia z niego kluczowego rodzaju transportu w europejskim intermodalnym systemie transportowym. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi perspektywy rozwoju w związku z informacją Ministerstwa Infrastruktury i Rozwoju o przeznaczeniu ok. 4 mld zł na inwestycje w poprawę żeglowności polskich rzek. Urzędnicy Ministerstwa zapewniają, że dzięki temu zostanie usprawniony transport towarów i pasażerów. Z kolei Komisja Europejska zatwierdziła 190 mln euro dofinansowania na modernizację Wrocławskiego Węzła Wodnego - kluczowej inwestycji dla ochrony przeciwpowodziowej Wrocławia. Modernizacja ma się zakończyć w połowie 2015 roku. Ministerstwo Infrastruktury i Rozwoju przedstawiło również wykaz inwestycji planowanych do zrealizowania na Wiśle w ramach unijnej perspektywy 2014-20. W Dokumencie Implementacyjnym do „Strategii Rozwoju Transportu do 2020 roku (z perspektywą do 2030 roku)” planowana jest między innymi odbudowa budowli regulacyjnych na Dolnej Wiśle (na łącznej długości 215 km), budowa stopnia wodnego na Wiśle poniżej Włocławka, modernizacja śluz na drodze wodnej Nogatu, Szkarpawy i Martwej Wisły, modernizacja drogi wodnej rzeki Wisły w górnym biegu wraz z poprawą bezpieczeństwa obiektów hydrotechnicznych, budowa stopnia wodnego Niepołomice.

5.2. Realizacja strategii rozwoju

5.2.1. Czynniki istotne dla rozwoju

Realizowana przez Spółkę OT Logistics S.A. strategia rozwoju oraz realizacja celów emisyjnych zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej, funkcjonujących na rynku polskim i niemieckim. Potencjalny wpływ na wyniki finansowe Grupy będzie mogło mieć tempo oraz warunki realizacji strategii rozwoju.

Zdaniem Zarządu do najistotniejszych czynników jakie miały wpływ na wyniki Grupy OT Logistics w roku 2014 zaliczyć należy zmiany związane z nową strukturą Grupy Kapitałowej i konsolidacją nowo nabywanych podmiotów. Od stycznia 2014 roku na wyniki finansowe wpływ ma działalność spółki C.Hartwig Gdynia S.A., a od lipca 2014 roku również wyniki spółki Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia.

5.3. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.3.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Ryzyko finansowe - cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka OT Logistics S.A. narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę i Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki i Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich instrumentów finansowych, z których korzysta.

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

a) ryzyko kredytowe - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności;

b) ryzyko płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółka OT Logistics S.A. stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności;

c) ryzyka rynkowego:

- **ryzyko walutowe** – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółki Grupy prowadzą transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółek Grupy. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny,
- **ryzyko stopy procentowej** – spółki Grupy Kapitałowej narażone są na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

Ryzyko ograniczenia działalności spedycji kolejowej związane z remontami trakcji

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

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej

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

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

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

Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego

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

Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej

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

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

Ryzyko związane z obsługą celną Klientów

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

Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia

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

Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach

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

Ryzyko związane z sezonowością działalności

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

Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali

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

Ryzyko związane koncentracją sprzedaży

W Grupie Kapitałowej OT Logistics nie występuje koncentracja sprzedaży do jednego podmiotu przekraczająca 10% przychodów ogółem ze sprzedaży w skali roku. Mimo, iż Grupa dąży do tego aby koncentracja taka nie wystąpiła, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Mogłoby to w istotny sposób uzależniać wielkość sprzedaży, a także uzyskiwane marże Grupy od konkretnego podmiotu gospodarczego. Grupa Kapitałowa znacząco ogranicza to ryzyko poprzez podpisywanie umów długoterminowych i zachowanie przewagi kosztowej w stosunku do innych przewoźników.

Ryzyko konkurencji

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

- z uwagi na rozbudowaną infrastrukturę przewozowo-logistyczną Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość oferowania bardziej kompleksowych usług niż konkurencja, w tym połączenia usług transportu, spedycji i logistyki;
- z uwagi na dużą liczbę jednostek pływających, Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość realizowania dużych kontraktów, przy których potencjał konkurencji na terenie Polski i Niemiec jest mniejszy;
- Grupa Kapitałowa OT Logistics stale rozszerza zakres usług i zwiększa zakres działania. W związku z powyższym liczba podmiotów, które mają możliwość konkurowania z Grupą w pełnym zakresie świadczonych przez usług oraz w pełnym zakresie terytorialnym jest bardzo ograniczona,

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej

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

Ryzyko utraty wykwalifikowanej obsady jednostek pływających

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

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

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

Ryzyko realizacji strategii Grupy OT Logistics

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

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

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

Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na wschodzie Ukrainy

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

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

6.1. Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego

W roku obrotowym 2014 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie internetowej GPW poświęconej łaadowi korporacyjnemu: www.corp-gov.gpw.pl oraz na stronie internetowej Spółki www.otlogistics.com.pl. Dokument ten zawiera również zasady ładu korporacyjnego, na których stosowanie Spółka zdecydowała się dobrowolnie.

Spółka OT Logistics S.A. uznaje zasady ładu korporacyjnego, jako wyznacznik zachowań i podstawowy element kultury korporacyjnej. Spółka przywiązuje szczególną uwagę do przejrzystości działania oraz otwartej komunikacji z interesariuszami w duchu dialogu i zaufania.

W roku obrotowym 2014 Spółka stosowała wszystkie obowiązujące ww. zasady, za wyjątkiem zasad o których mowa w punkcie 6.2. poniżej. Intencją Spółki jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

6.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W roku obrotowym 2014 Spółka OT Logistics stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem następujących zasad:

Dział I DPSN Zasada 9.:

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Dział I DPSN Zasada 12.:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Dział II Zasada 1.9a):

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...)

- zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (...).

Dział IV DPSN Zasada 10.:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno - organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie wykonywania prawa głosu poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz udostępnianie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

Intencją Spółki, oceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami, jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego.

6.3. Informacje o akcjach i akcjonariacie OT Logistics

6.3.1. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania 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 po zarejestrowaniu zmiany 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 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”.

Zmiany w kapitale zakładowym w 2014 roku

W 2014 roku w statucie spółki dokonano zmian dotyczących warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zmieniony § 6 Statutu po zarejestrowaniu zmiany brzmi:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.741.107,20 zł (dwa miliony siedemset czterdzieści jeden tysięcy sto siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 1.427.660 (jeden milion czterysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt dwa grosze) każda, z czego:

- 1.277.660 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A;
- 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B.

1¹. Warunkowo podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynosi 73.326,72 zł (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100) i dzieli się na 38.191 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie złotych: jeden 92/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 73.326,72 zł (słownie złotych: siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dwadzieścia sześć 72/100). Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 zł (słownie złotych: jeden 92/100) każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2014 roku. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od A00001 do A38191 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.”

6.3.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2014 struktura akcjonariatu OT Logistics przedstawiała się następująco:

Akcjonariat OT Logistics S.A. na dzień 31 grudnia 2014

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym:	914 031	64,02%
	- bezpośrednio	862 031	60,38%
	- pośrednio	52 000	3,64%
2	NPN II S.à r.l. Luksemburg	122 774	8,60%
3	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny*	140 981	9,87%
4	PTE Allianz Polska S.A.**	81 698	5,72%
5	Pozostali Akcjonariusze serii A i B (łącznie)	168 176	11,78%
		1 427 660	100%

* 8 września 2014 roku nastąpiła zmiana nazwy Amplico PTE S.A. na MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., (w skrócie MetLife PTE S.A.).

** informacja na podstawie wykazu akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 22 grudnia 2014 roku

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu OT Logistics przedstawia się następująco:

Akcjonariat OT Logistics S.A. na dzień 10 marca 2015

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym:	914 031	64,02%
	- bezpośrednio	862 031	60,38%
	- pośrednio	52 000	3,64%
2	NPN II S.à r.l. Luksemburg	122 774	8,60%
3	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny*	142 787	10,00%
4	PTE Allianz Polska S.A.**	81 698	5,72%
5	Pozostali Akcjonariusze serii A i B (łącznie)	166 370	11,65%
		1 427 660	100%

* 8 września 2014 roku nastąpiła zmiana nazwy Amplico PTE S.A. na MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., (w skrócie MetLife PTE S.A.).

** informacja na podstawie wykazu akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 22 grudnia 2014 roku

Zmiany w akcjonariacie w 2014 roku

W dniu 10 czerwca 2014 roku Zarząd OT Logistics otrzymał trzy zawiadomienia dotyczące przekroczenia progów określonych w art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej [...]. W pierwszym zawiadomieniu NPN II S.à r.l., poinformował o zmniejszeniu swojego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce z dotychczasowego 24,19% do poziomu 15,35% ogólnej liczby głosów. W dwu kolejnych zawiadomieniach NPN II Investments S.à r.l., poinformował o zwiększeniu swojego udziału w ogólnej liczbie głosów z dotychczasowego 0% do poziomu 8,84% ogólnej liczby głosów, a następnie o zmniejszeniu swojego udziału w z 8,84% do poziomu 0% ogólnej liczby głosów. O otrzymaniu ww. zawiadomień Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2014 z dnia 10 czerwca 2014 roku.

W dniu 13 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. iż w wyniku dokonania transakcji w dniu 6 czerwca 2014 roku na akcjach spółki OT Logistics S.A., udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów spółki OT Logistics S.A. na rachunkach OFE i DFE zwiększył się do 5,61%. Przed transakcją udział PTE Allianz Polska S.A. w kapitale zakładowym OT Logistics wynosił 3,50%. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 35/2014 z dnia 13 czerwca 2014 roku.

W dniu 9 września 2014 roku Zarząd OT Logistics otrzymał od I Fundusz MISTRAL S.A. zawiadomienie o tym, iż w związku z przeprowadzoną w dniu 8 września 2014 roku transakcją nabycia akcji Spółki, ilość akcji Spółki posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez I Fundusz MISTRAL S.A. wynosi 914.031 akcji Spółki co stanowi 64,02% w ogólnej liczbie akcji oraz daje prawo do wykonywania 914.031 głosów z akcji stanowiących 64,02% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki. Zgodnie z zawiadomieniem I Fundusz MISTRAL S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 914.031 akcji, co stanowi 64,02% kapitału zakładowego Spółki, przy czym bezpośrednio posiada 862.031 akcji, co stanowi 60,38% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem podmiotu zależnego posiada 52.000 akcji Spółki, co stanowi 3,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2014 z dnia 9 września 2014 roku.

W dniu 10 września 2014 roku Spółka otrzymała od NPN II S.à r.l. zawiadomienie o tym, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w transakcji pakietowej w dniu 08 września 2014, ilość akcji Spółki posiadanych przez NPN II S.à r.l. zmniejszyła się do 164.174 akcji co stanowi 11,50% w ogólnej liczbie akcji oraz daje prawo do wykonywania 164.174 głosów z akcji stanowiących 11,50% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 43/2014 z dnia 10 września 2014 roku.

W dniu 25 września 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym oraz Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym o tym, iż w wyniku połączenia OFE Warta i Allianz Polska OFE w dniu 19 września 2014 roku, udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki na rachunkach Allianz Polska OFE i DFE zwiększył się do ponad 5%. Po połączeniu stan na rachunkach OFE i DFE zwiększył się do 80.733 akcji, stanowiących 5,65% udziału w kapitale zakładowym spółki i dających prawo do wykonywania 80.733 głosów z akcji stanowiących 5,65% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2014 z dnia 25 września 2014 roku.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu o tym, iż w wyniku transakcji sprzedaży akcji Spółki w transakcji pakietowej w dniu 15.12.2014 roku zmianie uległ dotychczas posiadany przez NPN II S.à r.l. udział w ogólnej liczbie głosów Emitenta. NPN II S.à r.l. zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów z dotychczasowego 10,001% do

poziomu ogólnej 8,600% liczby głosów. W wyniku transakcji, ilość akcji Spółki posiadanych przez NPN II S.à r.l. wynosi 122.774 akcji Spółki co stanowi 8,600% w ogólnej liczbie akcji oraz 122.774 głosów stanowiących 8,600% ogólnej liczby głosów. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 58/2014 z dnia 18 grudnia 2014 roku.

Zmiany w akcjonariacie w 2015 roku

W dniu 2 marca 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od MetLife Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie o tym, iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej "OFE") zwiększył zaangażowanie powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce OT Logistics S.A. Zwiększenie zaangażowania powyżej progu 10% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji kupna akcji spółki w dniu 20 lutego 2015 roku. Aktualnie OFE posiada 142 787 akcji, co stanowi 10,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 142 787 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,00% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem inwestycja stanowi lokatę o charakterze portfelowym. W perspektywie 12 miesięcy Fundusz dopuszcza możliwość zwiększania ilości posiadanych akcji w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej i funkcjonowania Spółki. Celem nabycia akcji Spółki jest lokowanie aktywów w ramach działalności inwestycyjnej Funduszu z zamiarem osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat. Fundusz nie wyklucza także zbycia akcji w przypadku odpowiedniego wzrostu wartości, bądź zmian w kształtowaniu się sytuacji rynkowej lub funkcjonowania spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 2 marca 2015 roku.

6.3.3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji OT Logistics S.A. przez osoby zarządzające Spółką w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2014 roku), tj. od 12 listopada 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Osoba Zarządzająca / Nadzorująca	funkcja	Ilość Akcji na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2014	zmiany w strukturze własności	Ilość Akcji na dzień przekazania sprawozdania za rok 2014
Daniel Stachiewicz	Wiceprezes Zarządu	150	0	150

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za III kwartał 2014 roku), tj. od 12 listopada 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji spółki przez osoby nadzorujące nie uległ zmianie.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki poza uprawnieniami wynikającymi z opisanego poniżej Programu Motywacyjnego.

6.3.4. Program akcji pracowniczych

Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. w dniu 14 listopada 2012 roku podjęło uchwały dotyczące rozpoczęcia realizacji programu motywacyjnego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej OT Logistics. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 grudnia 2014 roku podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Programu Motywacyjnego. Zmianie uległy warunki uczestnictwa w programie. Uprawnionych do uczestnictwa w programie wskazuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 38.191 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,92 zł każda. Warranty emitowane będą nieodpłatnie. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Prawo do objęcia warrantów może być realizowane do 31 sierpnia 2020 roku. Warunkiem zaoferowania uprawnionym warrantów subskrypcyjnych, jest łączne spełnienie się następujących zdarzeń w jednym z lat obowiązywania Programu Motywacyjnego, tzn. w okresie od 2012 do 2020 roku.:

- utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT Logistics zadłużenia poniżej czterokrotności EBITDA,
- w OT Logistics będzie istniała formalna możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, dywidendy o poziomie co najmniej między 25% a 50% rocznego zysku netto Emitenta, a w szczególności wypłata dywidendy w powyższych granicach nie będzie ograniczona przez umowy z bankami finansującymi Spółkę lub jej innymi wierzycielami. Warunek uważa się za spełniony, jeżeli ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikałyby wyłącznie z uchwał Walnego Zgromadzenia,
- stały uczestnik będzie kontynuował zatrudnienie lub pełnił funkcję organach Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej OT Logistics,

- zysk netto Grupy Kapitałowej OT Logistics z wyłączeniem sprzedaży nieruchomości, które będą objęte odrębnym programem premiowym dla Zarządu, nie będzie mniejszy niż 42 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku uprawnionymi do uczestnictwa w programie byli:

- Daniel Stachiewicz – uprawniony do objęcia 6.365 warrantów emitowanych w ramach programu motywacyjnego,
- Michał Piotrowski – uprawniony do objęcia 6.365 warrantów emitowanych w ramach programu motywacyjnego.

Wszystkie warunki wynikające z Regulaminu Programu Motywacyjnego potraktowano jako nierynkowe. Szacunkowa wartość godziwa warrantów na akcje na dzień przyznania, czyli na listopad 2012 roku wynosi 46,43 zł. Rozliczenie programu motywacyjnego za 2014 rok, w proporcji do okresu nabywania uprawnień w kwocie 151.587 zł, zostało wykazane w wyniku finansowym. Równocześnie wartość tych praw wykazywana jest w kapitale Spółki – pozostałym kapitale rezerwowym. Do dnia bilansowego nie zostały spełnione warunki programu uprawniające do objęcia warrantów. O zmianach w programie motywacyjnym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 62/2014 z dnia 22 grudnia 2014 roku.

6.3.5. Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

6.3.6. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

6.3.7. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

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

6.3.8. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

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

W związku z przeprowadzaną ofertą publiczną w dniu 13 czerwca 2013 roku Spółka zawarła umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Spółki z NPN II S.à r.l. oraz umowę czasowego wyłączenia zbywalności akcji z I Funduszem Mistral S.A. (tzw. umowy typu lock-up). Warunki zawartych umów przedstawione zostały w Aneksie nr 2 oraz Aneksie nr 4 do prospektu emisyjnego Spółki. Umowa zawarta ze Spółką NPN II S.à r.l. wygasła w dniu 30 czerwca 2014 roku. Umowa czasowego wyłączenia zbywalności akcji z I Funduszem Mistral S.A. obowiązuje nadal i nie uległa zmianom do dnia publikacji niniejszego sprawozdania

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

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

6.4. Organy Spółki

6.4.1. Zarząd - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

Zarząd Spółki OT Logistics S.A.

Zarząd OT Logistics S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W okresie sprawozdawczym Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych

i statutem Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, określa ona również liczbę członków danej kadencji.

Skład osobowy Zarządu na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- Piotr Chajderowski - Prezes Zarządu
- Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Lech Jeziorny - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Pawłowski - Członek Zarządu

W dniu 17 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powołaniu członków Zarządu na następną kadencję. Kadencja Zarządu Emitenta jest wspólna i wynosi 3 lata.

W dniu 4 marca 2014 roku Pan Piotr Chajderowski złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki rezygnację z członkostwa w Zarządzie OT Logistics S.A. z dniem 4 marca 2014 r. Rezygnacja została złożona z przyczyn osobistych. W związku z powyższym uchwałą z dnia 4 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powierzyć od tego samego dnia funkcję Prezesa Zarządu Spółki Panu Piotrowi Pawłowskiemu pełniącemu dotychczas funkcję jej Członka Zarządu. O ww. zmianach w obrębie organu zarządzającego OT Logistics Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 13/2014 z dnia 4 marca 2014 roku

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

6.4.2. Uprawnienia Zarządu

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezatrzymane przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

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

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT Logistics S.A. za 2014 rok (brutto w zł)

Członkowie Zarządu	Funkcja	okres zatrudnienia	wynagrodzenie zasadnicze	nagrody	odprawy	świadczenia dodatkowe	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Piotr Pawłowski	Prezes Zarządu	05.03 -31.12.2014	336 762	300 000	0	1 090	0	637 852
Piotr Pawłowski	Wiceprezes Zarządu	01.01 -04.03.2014	63 238	0	0	230	0	63 468
Daniel Stachiewicz	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	408 000	400 000	0	10 740	31 420	850 160
Lech Jeziorny	Wiceprezes Zarządu	cały rok 2014	408 000	200 000	0	2 090	0	610 090
Piotr Chajderowski	Prezes Zarządu	01.01 -04.03.2014	156 116	0	448 459	1 905	10 694	617 175
RAZEM			1 372 116	900 000	448 459	16 055	42 114	2 778 744

Członkom Zarządu za 2014 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Zgodnie z programem motywacyjnym wskazanym w punkcie 6.3.4. niniejszego sprawozdania w 2014 roku koszty wynagrodzeń zostały zwiększone o kwotę 151 587 zł dotyczącą naliczonego wynagrodzenia z tytułu rozliczenia programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki. Członkom Zarządu za 2014 rok nie zostały przyznane świadczenia w naturze. W 2014 roku członkom Zarządu nie były wypłacane, przez Emitenta lub jego podmioty zależne, świadczenia warunkowe lub odroczone (w całości lub części). Zasady wynagradzania członków Zarządu przez Emitenta zostały określone w umowach o pracę zawartych z Emitentem.

Oprócz wynagrodzenia zasadniczego, członkom Zarządu przysługują dwa rodzaje premii wyliczane w oparciu o wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:

- premia I - w wysokości 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, uzależniona od osiągnięcia przez Spółkę za rok którego dotyczy premia, określonego poziomu marży netto, nie mniej niż 6,5 mln zł jednostkowego zysku netto;
- premia II – w wysokości 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, uzależniona od osiągnięcia za rok którego dotyczy premia, określonego poziomu skonsolidowanej marży netto.

W przypadku gdy wyniki Spółki i/lub Grupy Kapitałowej będą niższe, premie ulegają proporcjonalnemu obniżeniu.

6.4.4. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi

Członkowie organów zarządzających i nadzorczych nie zawarli z Emitentem lub jego podmiotami zależnymi umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Emitenta na podstawie umów o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę członka Zarządu (3 miesięczny okres wypowiedzenia), przysługuje mu świadczenie zgodnie ze szczegółowymi warunkami umowy. Umowy z osobami zarządzającymi nie zawierają postanowień przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

6.4.5. Rada Nadzorcza - skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

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. Tak długo jak spółka NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące nie mniej niż 7,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, spółka NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie uprawniona do powoływania oraz odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej Spółki. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Spółkę NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie będzie mógł być odwoływany przez Walne Zgromadzenie. Członek Rady Nadzorczej powołany przez spółkę NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie miał prawo do zwolnienia posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki, o ile posiedzenie, pomimo wniosku Członka Rady Nadzorczej, nie zostanie zwołane w ciągu 14 dni. Powołania oraz odwołania będą dokonywane w formie pisemnych oświadczeń spółki NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu adresowanych do Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz zainteresowanej osoby.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- Zbigniew Nowik - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Oskroba - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Ludwik Heinsch - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Jacel - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Szczepaniak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 stycznia 2014 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki i pełnienia funkcji członka Rady został powołany Pan Kamil Jedynak. O powołaniu osoby nadzorującej Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 5/2014 z dnia 14 stycznia 2014 roku.

W dniu 23 maja 2014 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Ludwika Heinsch z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 maja 2014 roku. O otrzymaniu rezygnacji Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 28/2014 z dnia 23 maja 2014 roku.

W dniu 26 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało z tym samym dniem na członka Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. Pana Piotra Chajderowskiego. O uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2014 z dnia 26 maja 2014 roku.

W dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Pawła Jacela z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 19 grudnia 2014 roku. O otrzymaniu rezygnacji Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 59/2014 z dnia 19 grudnia 2014 roku.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o odwołaniu z dniem 22 grudnia 2014 roku Pana Piotra Chajderowskiego ze składu Rady Nadzorczej. O uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2014 z dnia 22 grudnia 2014 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

- Zbigniew Nowik - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Oskroba - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Szczepaniak - Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Jedynak – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza powinna być zwolniana w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz na kwartał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub Statutu nie stanowią inaczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał, przy czym podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć wyboru Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu.

6.4.6. Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. za 2014 rok (brutto w zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Funkcja	okres pełnienia funkcji	wynagrodzenie wypłacone	wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych	RAZEM
Zbigniew Nowik	Przewodniczący	cały rok 2014	60 238	126 928	187 166
Piotr Oskroba	Z-ca Przewodniczącego	cały rok 2014	0		0
Marek Komorowski	Członek	cały rok 2014	60 238		60 238
Andrzej Malinowski	Członek	cały rok 2014	60 238		60 238
Artur Szczepaniak	Członek	cały rok 2014	0		0
Kamil Jedynak	Członek	04.01 -31.12.2014	58 571		58 571
Piotr Chajderowski	Członek	26.05 -22.12.2014	35 060		35 060
Ludwig Heinsch	Członek	01.01 -26.05.2014	23 750		23 750
Paweł Jacel	Członek	01.01 -19.12.2014	0		0
RAZEM			298 095	126 928	425 023

Poza ww. wynagrodzeniem osoby nadzorujące nie otrzymały w 2014 roku nagród i innych korzyści z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej tj. Panowie Piotr Oskroba, Paweł Jacel oraz Artur Szczepaniak zrzekli się pobierania wynagrodzeń od Emitenta z tytułu pełnienia funkcji i nie pobierali wynagrodzeń od Emitenta za 2014 rok. Członkom Rady Nadzorczej za 2014 rok nie zostało wypłacone inne wynagrodzenie na podstawie podziału zysków lub wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (jak również jego część) wypłacone za 2014 rok nie miało charakteru premii. Członkom Rady Nadzorczej za 2014 rok nie zostały przyznane świadczenia w naturze. W 2014 roku członkom Rady Nadzorczej nie były wypłacane, przez Emitenta lub jego podmioty zależne, świadczenia warunkowe lub odroczone (w całości lub części).

6.4.8. Powołane Komitety

Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany w dniu 30 lipca 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu składa się on z trzech członków, powoływanych i odwołanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2014 roku:

- Marek Komorowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Zbigniew Nowik – Członek Komitetu Audytu,
- Ludwik Heinsch – Członek Komitetu Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

- Marek Komorowski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Zbigniew Nowik – Członek Komitetu Audytu,
- Artur Szczepaniak – Członek Komitetu Audytu.

W 2014 roku Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia, realizując poniższe zadania. Członkowie Komitetu Audytu w realizacji swoich obowiązków odbywają między innymi spotkania z udziałem biegłego rewidenta badającego sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane, pracowników Spółki odpowiedzialnych za obszar zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego.

Do zadań wykonywanych przez Komitet Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- ocena adekwatności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,

- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie relacji Emitenta z podmiotami powiązanymi
- zatwierdzanie zmian na stanowisku osoby kierującej jednostką organizacyjną do kompetencji której należy wykonywanie obowiązków z zakresu audytu wewnętrznego,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu jest zobowiązany w szczególności do:

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

Komitet Audytu może przybrać do pomocy ekspertów spoza grona członków Rady Nadzorczej, którzy mogą otrzymywać wynagrodzenie (ustalane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu).

Komitet Strategii i Rozwoju

W dniu 13 października 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki został powołany Komitet Strategii i Rozwoju. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Strategii i Rozwoju komitet ten składa się z trzech członków, powoływanych i odwołanych przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

Skład osobowy Komitetu Strategii i Rozwoju na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

- Zbigniew Nowik,
- Piotr Oskroba,
- Artur Szczepaniak.

W 2014 roku Komitet Strategii i Rozwoju odbył dwa posiedzenia, realizując poniższe zadania.

Do zadań wykonywanych przez Komitet Strategii i Rozwoju należą w szczególności:

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

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

6.4.9. Walne Zgromadzenie i sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, tj. jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach Członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela. Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym.

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

6.4.9.1. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

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

6.4.10. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

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

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

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa po walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zawiera:

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

Zgodnie z art. 430 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Zgodnie z § 19 ust. 3 Statutu Emitenta zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji Emitenta nie przysługuje prawo głosu z akcji, na których został ustanowiony zastaw lub użytkowanie.

Każdej Akcji Oferowanej przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to, czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego, czy też tylko w części.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw

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

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

do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych.

Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

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

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

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

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

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

Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe.

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

Świadectwo zawiera:

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

- podpis osoby upoważnionej do wystawienia w imieniu wystawiającego świadectwa, opatrzone pieczęcią wystawiającego.

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

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

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

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

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

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

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

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

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

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje

w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Emitent jest obowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, oraz o terminach dnia dywidendy i terminie wypłaty, przekazując te informacje zgodnie z par. 106 ust. Szczegółowych Zasad Działania KDPW najpóźniej na 5 dni przed dniem dywidendy. Dzień wypłaty może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łączną kwotę należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbę rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

W dniu wypłaty Emitent obowiązany jest postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy.

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

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

Statut Emitenta w § 22 ust. 5 przewiduje uprawnienie Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

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

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

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych)

Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji.

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

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w przedmiocie obciążania akcji posiadanych przez akcjonariuszy. Zgodnie z art. 340 § 3 kodeksu spółek handlowych w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowniem, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami

finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Statut Emitenta w § 7 ust. 2 przewiduje ograniczenie dotyczące zamiany rodzaju akcji stanowiąc, że akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mogą zostać zamienione na akcje imienne.

Prawo do umorzenia akcji

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

6.5. Zasady zmiany statutu Spółki

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

6.6. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki dominującej. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Dział Księgowości Spółki dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej, przy współpracy całego Działu Finansowego. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Członku Zarządu i Dyrektora Finansowym. Roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w raportach okresowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu oraz stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe raporty zarządcze. Raporty te powstają przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. Dla zakończonych okresów sprawozdawczych, szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych a zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane. Zarówno finansowa, jak i zarządcza sprawozdawczość Spółki oraz Grupy prowadzona jest w oparciu o aktualizowaną w miarę potrzeb Politykę rachunkowości (wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej), przyjmowaną do stosowania w drodze uchwały Zarządu Spółki. W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki, zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

7. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

7.1. Informacje o postępowaniach

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

7.2. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rok 2014

W dniu 23 lipca 2014 roku Spółka zawarła z firmą Deloitte Polska Spółka z o.o. s.k., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. oraz badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Umowa została zawarta na okres przeglądu i badania.

Rok 2013

W dniu 20 maja 2013 roku Spółka zawarła z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. oraz badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. Umowa została zawarta na okres przeglądu i badania.

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

	2014	2013
• badanie rocznych sprawozdań finansowych	71 000	84 000
• przegląd sprawozdań finansowych	33 000	82 950
• usługi doradztwa	-	-
• pozostałe usługi	4 000	29 000
	108 000	195 950

7.3. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wynosiło 38 osób, zatrudnienie na koniec 2014 roku wynosiło 37 osób, w przeliczeniu na etaty 36,25. Pracownicy spółki OT Logistics S.A. posiadają odpowiednie przygotowanie merytoryczne oraz doświadczenie zawodowe. Struktura zatrudnienia przedstawiona została w tabeli poniżej.

Struktura zatrudnienia w Spółce OT Logistics S.A. ze względu na płeć (stan na dzień 31 grudnia 2014 roku):

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety	RAZEM	ETATY	przeciętne zatrudnienie
pracownicy umysłowi	15	22	37	36,25	38
RAZEM	15	22	37	36,25	38

Struktura zatrudnienia w Spółce OT Logistics S.A. w podziale na rodzaj wykształcenia (stan na dzień 31 grudnia 2014 roku):

Wyszczególnienie	wyższe	średnie	RAZEM	ETATY	przeciętne zatrudnienie
pracownicy umysłowi	31	6	37	36,25	38
RAZEM	31	6	37	36,25	38

7.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w roku obrotowym 2014 nie zanotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju, które w sposób szczególny wpłynęły na osiągnięty wynik.

7.5. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Na Spółce spoczywają obowiązki związane z ochroną środowiska w zakresie:

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

Spółka OT Logistics S.A. nie produkuje żadnych odpadów poza odpadami komunalnymi. Odpady te odprowadzane są przez przedsiębiorstwa oczyszczania na podstawie zawartych umów. Emitent nie posiada własnych ujęć wody tak więc korzysta z ujęć i wody

zakupionej w przedsiębiorstwach wodociągowych i ścieki z tego tytułu odprowadzane są do kanalizacji miejskiej. Emitent nie ponosi z tego tytułu żadnych dodatkowych opłat. Obowiązek odprowadzania wód zaolejonych ze statków spoczywa na dzierżawcach eksploatujących statki. Wszelkie zobowiązania wynikające z ustawy o odpadach, na podstawie stosownych umów ponoszone są przez podmioty dzierżawiące jego majątek (klauzule umowne). Najbardziej istotnym zagrożeniem dla środowiska z tytułu eksploataowania floty są ewentualne kolizje statków, w wyniku których może nastąpić rozlew oleju napędowego lub zatopienie ładunku. Od następstw powyższych zdarzeń Spółka jest ubezpieczona. Opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego, zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi uiszczane są na rzecz właściwych organów we wskazanych w przepisach terminach.

7.6. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności

Spółka OT Logistics S.A. kształtuje swój wizerunek nie tylko jako firmy odpowiedzialnej społecznie, ale także odpowiedzialnej we wszystkich innych obszarach swojej działalności. Spółka od dawna prowadzi działania, które mieszczą się w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu. OT Logistics inwestuje w swoich pracowników poprzez dofinansowywanie studiów podyplomowych i magisterskich, kursów językowych oraz różnego rodzaju szkoleń zawodowych. W trosce o najwyższy komfort pracowników Spółka stworzyła szeroki wachlarz świadczeń socjalnych.

Spółka przywiązuje również szczególną uwagę do prowadzonych akcji społecznych, wspiera działania sportowe, kulturalne i sztukę. Spółka OT Logistics jest strategicznym sponsorem Polskiego Związku Szermierczego S.A. oraz sponsorem akademii tenisa stołowego w Rumii. Sfinansowała przedstawienia dla dzieci przebywających w szczecińskim szpitalu a także wspierała akcję charytatywną pt.: „13 Oplatek Maltański” organizowaną przez Zakon Maltański przy współpracy Miejskich Ośrodków Pomocy Społecznej. W roku 2014 po raz kolejny przeprowadzony został audyt legalności oprogramowania w wyniku którego Spółka OT Logistics S.A. uzyskała certyfikat „Jestem legalny”.

7.7. Działalność promocyjna

Zarząd Spółki OT Logistics S.A. w roku 2014 brał czynny udział w wielu konferencjach, targach i kongresach między innymi :

- Spółka OT Logistics S.A. została pierwszym w historii szczecińskiej instytucji „Mecenasem Opery” w sezonie 2014/2015. Porozumienie dotyczące współpracy pomiędzy Operą na Zamku w Szczecinie a OT Logistics zostało podpisane 16 maja 2014 roku.
- Spółka OT Logistics S.A. została złotym sponsorem konferencji „Coaltrans Poland 2014”. Coaltrans zorganizował drugą konferencję poświęconą zagadnieniom związanym z przemysłem wydobywczym i węglem.
- OT Logistics wzięła udział w II Międzynarodowych Targach i Konferencji Żeglugi Śródlądowej i Gospodarki Wodnej Waterways Expo 2014 roku w Bydgoszczy. Międzynarodowe Targi Żeglugi Śródlądowej i Gospodarki Wodnej to doskonała platforma wymiany informacji, prezentacji rozwiązań i kompetencji kluczowych dla właściwej realizacji inwestycji infrastrukturalnych związanych zarówno z gospodarczym i turystycznym wykorzystaniem śródlądowych dróg wodnych jak i ochroną przeciwpowodziową.

7.8. Nagrody i wyróżnienia

- W dniu 22 maja 2014 spółka OT Logistics S.A. na uroczystej Gali wręczenia Nagród Gospodarczych Prezydenta Miasta Szczecin odebrała nagrodę BUSOLI BIZNESU i Wyróżnień za 2013 rok. OT Logistics S.A. uznano za najlepszą szczecińską „Firmę Roku 2013”.
- Spółka OT Logistics znalazła się w gronie laureatów rankingu Diamenty Forbesa 2014. W rankingu nagrodzone zostały firmy, które najszybciej zwiększyły swoją wartość w ciągu ostatnich 3 lat działalności.
- Spółka OT Logistics znalazła się w gronie Gazeł Biznesu 2014 - najbardziej dynamicznych polskich przedsiębiorstw według rankingu przygotowanego przez Coface na zlecenie "Pulsu Biznesu".

7.9. Relacje inwestorskie

7.9.1. Notowania akcji Spółki na GPW w Warszawie

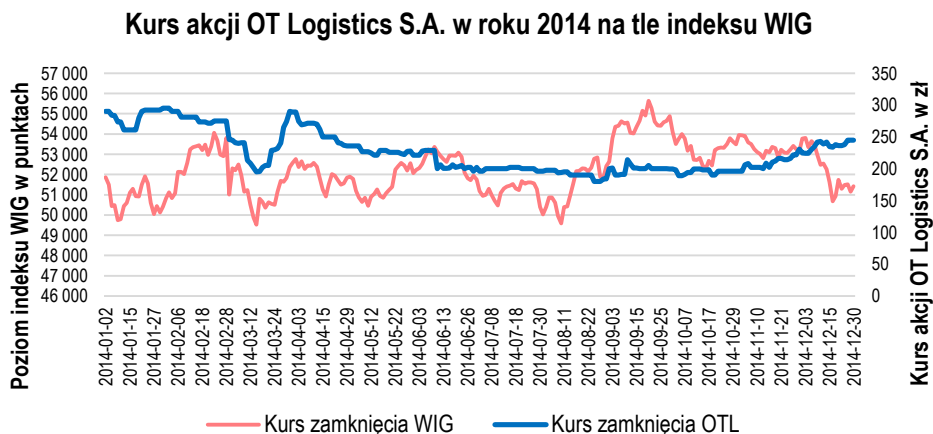
OT Logistics zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 18 lipca 2013 r. będąc 444. spółką debiutującą na Głównym Rynku GPW i 12. debiutem na tym rynku w 2013 r.

Akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym i notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „OTLOG” i oznaczeniem „OTS”. Łączna liczba wyemitowanych akcji Spółki wynosi 1.427.660 szt.

Cena emisyjna akcji serii B w ofercie publicznej została ustalona na poziomie 200 zł. Na 31 grudnia 2014 roku, kurs akcji wyniósł 244,85 zł i był o ok. 22% wyższy od ceny emisyjnej akcji Spółki. Cena akcji Spółki osiągnęła swoje maksimum w dniu 30 stycznia 2014 roku w wysokości 295 zł, jak też minimum w dniu 28 sierpnia 2014 roku w wysokości 180 zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. 10 marca 2015 cena akcji wynosiła 253 zł.

Wykres przedstawia notowania kursu akcji OT Logistics S.A. na tle indeksu WIG.

Notowania akcji OT Logistics S.A. na tle indeksu WIG



Źródło: opracowanie własne

7.9.2. Aktywność w zakresie relacji inwestorskich

Aktywność spółki w relacjach z inwestorami skoncentrowana jest głównie na zapewnieniu przejrzystej i aktywnej komunikacji z rynkiem poprzez czynną współpracę z inwestorami, analitykami i agencjami ratingowymi, jak również na wykonywaniu obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących przepisów prawa. Przedstawiciele Spółki regularnie odbywają wiele spotkań z inwestorami, uczestniczą w większości regionalnych i branżowych konferencji inwestorskich.

7.9.3. Kontakt dla inwestorów

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

7.10. Oświadczenia Zarządu

Zarząd OT Logistics S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki OT Logistics S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności OT Logistics S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego OT Logistics S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania ww. sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki OT Logistics S.A. za rok 2014 zostało zatwierdzone dnia 10 marca 2015 roku.

.....
Piotr Pawłowski
Prezes Zarządu

.....
Daniel Stachiewicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Lech Jeziorny
Wiceprezes Zarządu