

OT LOGISTICS



Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane od 24 VI 2013 do 28 VI 2013 r

Na podstawie Prospektu do objęcia w Ofercie Publicznej zostaną zaoferowane akcje serii A (właścicielskie) i B (nowej emisji) oraz prawa do akcji serii B. Do objęcia w publicznej ofercie będzie ogółem nie mniej niż **150 000** i nie więcej niż **454 426 akcji** zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł. Akcje oferowane będą w transzach dla inwestorów instytucjonalnych – do **350 000 (seria A i B)** oraz inwestorów indywidualnych – do **104 426 (seria B)**.

Charakterystyka spółki

Grupa Kapitałowa OT Logistics jest dużą i rozpoznawalną Grupą spółek świadczących usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne w Polsce, Europie Środkowej i Zachodniej. Głównymi usługami są przewozy towarów masowych dla takich branż jak energetyka, przemysł wydobywczy, rolnictwo oraz usługi świadczone na rzecz terminali kontenerowych – Emitent zajmuje się głównie przewozami produktów takich jak węgiel, kruszywa, zboża, pasze oraz transportem materiałów drobnicowych (stali, złomu, rud, papieru i nawozów) i posiada wyodrębnioną flotę do obsługi największych terminali kontenerowych w Hamburgu. Spółki z Grupy Kapitałowej świadczą również usługi transportu towarów wielkogabarytowych. Jednostka dominująca (OT Logistics SA) w kooperacji z flotą rzeczną spółek powiązanych kapitałowo ma w sumie do dyspozycji około **800 jednostek** o łącznej nośności ponad **300 tysięcy ton**.

Główne segmenty działalności, z których Grupa uzyskała w roku 2012 ok. **80% przychodów** to usługi transportowe i spedycja, na pozostałe 20% przychodów składały się usługi portowe, agencja morska, wynajem nieruchomości i inne. Oparcie przychodów o transport w połączeniu z oferowaniem usług komplementarnych (spedycja kolejowa i morska, usługi logistyczne: m.in. przeładunek w portach morskich i rzecznych, magazynowanie, konfekcjonowanie) – pozwala Grupie wykorzystywać model "one stop shop". Oznacza to, że klienci otrzymują kompleksową ofertę na przewóz określonego ładunku od odbiorcy do dostawy uwzględniającą wszystkie usługi z tym związane.

W skład Grupy wchodzi jedno z największych przedsiębiorstw transportu rzeczno-jezdnego w Niemczech – Deutsche Binnenreederei AG, które zajmuje wiodącą pozycję na Łabie i w Brandenburgii. Przejęcie tej spółki w 2007 r. to jedna z pięciu największych inwestycji polskich w Niemczech.

Otoczenie rynkowe spółki

W zakresie rzeglugi śródlądowej najważniejszym obszarem działania spółki jest rynek niemiecki, gdzie głównymi konkurentami są niemieccy armatorzy działający na kanałach **Odra-Ren**. Oprócz dużych armatorów, konkurentami są także mniejsze niemieckie firmy transportowe. Większość niemieckiej floty śródlądowej jest własnością rodzinnych firm przewozowych, mających od jednej do kilku zestawów pchanych lub barek. Małe firmy nie są w stanie w pełni konkurować z największymi z powodu braku potencjału do realizacji większych zleceń. Szacunkowo **udział** Grupy Kapitałowej OT Logistics w rynku żeglugi śródlądowej we Wschodnich i Środkowych Niemczech **ocenia się na ok 40-50%**.

Mniejsza konkurencja panuje na rynku polskim. Przedsiębiorstwa działające na rynku polskiej żeglugi śródlądowej dysponują zazwyczaj flotą w ilości od kilku do kilkunastu jednostek pływających i z uwagi na ograniczony potencjał nie są w stanie skutecznie samodzielnie konkurować z OT Logistics o duże kontrakty. Szacuje się, że Grupa Kapitałowa OT Logistics posiada ok. 80% udział w tym rynku. Spółki z Grupy działają też na terenie Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów półwyspu bałkańskiego oraz krajów Beneluksu oraz Wielkiej Brytanii. Spółki Grupy w odróżnieniu od mniejszych, pojedynczych przewoźników są w stanie zapewnić regularność połączeń na najważniejszych szlakach handlowych (Hamburg – Magdeburg / Riesa / Hanover / Minden, Szczecin - Berlin i Wrocław - Gliwice), a w przypadku niektórych relacji (np. dostawy węgla ze Szczecina do Berlina) są jedyną możliwością transportu.

Najważniejszymi sektorami gospodarki, stanowiącymi rynki zbytu usług transportu wodnego śródlądowego są energetyka i przemysł wydobywczy (węgiel, koks), budownictwo (piasek, kruszywa, klinkier, cement), hutnictwo i przemysł stoczniowy (złom, wyroby stalowe, ruda żelaza), przemysł chemiczny i przetwórstwo rolne (nawozy, zboża i komponenty paszowe), przemysł papierniczy (papier). Ponadto coraz większe znaczenie w wodnym transporcie śródlądowym zyskuje również transport kontenerów i ładunków ponadnormatywnych.

Strategia

Strategicznym celem rozwoju Grupy jest ugruntowanie pozycji rynkowej w segmentach w których funkcjonuje (tj. transport śródlądowy, spedycja kolejowa i morska, przeładunki w portach morskich oraz rzecznych i magazynowanie) oraz ekspansja (głównie przez akwizycję) w dynamicznie rozwijające się segmenty.

Obecnie ok. 40% realizowanych dostaw odbywa się za pośrednictwem nienależących do Grupy portów i terminali. Ze względu na efektywność i trwały charakter inwestycje w porty morskie stały się głównym celem inwestycyjnym Grupy OT Logistics. W ciągu najbliższych

trzech lat planowane są inwestycje zarówno w porty morskie masowe, jak i drobnicowe. W konsekwencji tych działań zakłada się, że przychody z tego segmentu wzrosną do ok. **300 mln zł**

Równolegle do opisanych powyżej inwestycji w porty morskie, Grupa będzie prowadziła działania wpisujące się w realizację strategii rozwoju obszaru spedycyjno-logistycznego. Ma to na celu uzupełnienie kompleksowości świadczonych usług oraz umocnienie pozycji rynkowej Grupy OT Logistics.

Polityka dywidendy

Z zysku za **2012 rok** spółka wypłaciła 4,025 mln zł dywidendy (**3,15 zł na 1 akcję**). Polityka dywidendy na kolejne lata nie została jeszcze zatwierdzona i nie obowiązują w tym zakresie żadne ograniczenia. Ewentualna wypłata dywidendy w przyszłości będzie uzależniona od sytuacji finansowej Grupy, zapotrzebowania na kapitał oraz innych czynników, które Zarząd uzna za istotne.

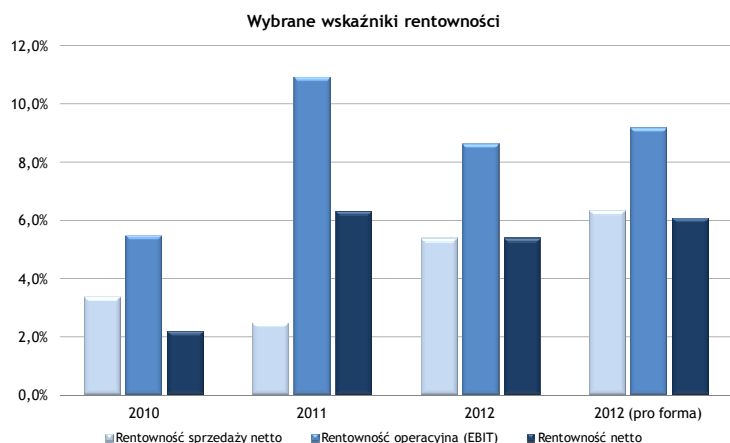
Wyniki finansowe skonsolidowane

W 2012 roku skonsolidowane przychody OT Logistics wyniosły 466 773 tys. PLN i były wyższe o 5,6% niż w roku poprzednim. Grupa osiągnęła skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 67 695 tys. PLN, przy rentowności sprzedaży brutto na poziomie 14,5%. Skonsolidowany zysk na sprzedaży Grupy wyniósł 25 017 tys. PLN, przy rentowności sprzedaży netto na poziomie 5,4% (w porównaniu do 2,5% w roku 2011). Wypracowany w 2012 roku skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 40 254 tys. PLN, co dało rentowność operacyjną Grupy na poziomie 8,6% (w porównaniu do 10,9% w roku poprzednim). Skonsolidowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 66 319 tys. PLN, co dało rentowność EBITDA Grupy na poziomie 14,2% (w porównaniu do 16,6% w roku poprzednim). Skonsolidowany zysk netto Grupy miał w 2012 roku wartość 25 434 tys. PLN i rentowność netto wyniosła 5,4% (w porównaniu do 6,3% w roku poprzednim).

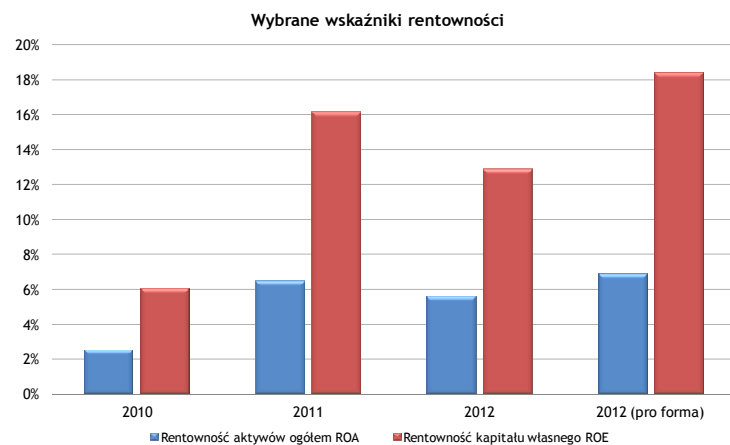
W związku z objęciem pełnej kontroli nad Portem Hanldowym Świnoujście w dniu 28 września 2012 r. Spółka sporządziła wyniki pro forma za cały rok 2012. Przekształcone wyniki za dany okres prezentują się następująco:

- przychody ze sprzedaży netto: 504 587 tys. PLN
- zysk brutto na sprzedaży: 78 817 tys. PLN
- zysk z działalności operacyjnej: 46 316 tys. PLN
- zysk netto: 33 547 tys. PLN

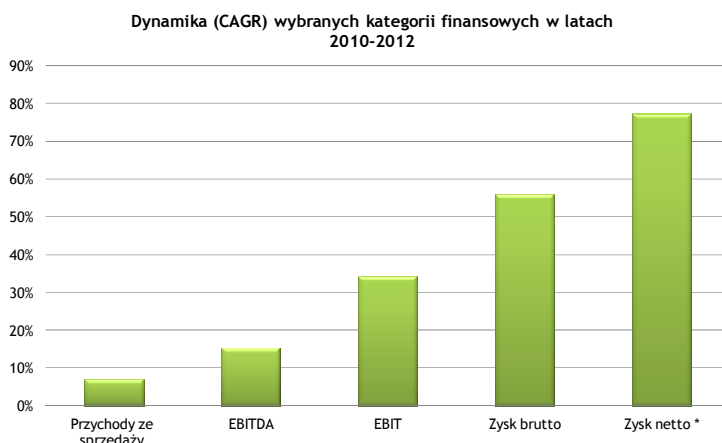
Wpływ na poprawę przychodów Grupy w roku 2012 miał wzrost wartości usług spedycyjnych w transporcie lądowym oraz morskim., m.in. uruchomienie w kwietniu 2012 r. regularnego serwisu żeglugowego pomiędzy Elblągiem a portami obwodu kaliningradzkiego, a także rozszerzenie zakresu usług przeładunku towarów. Wyższą rentowność na poziomie marży netto na sprzedaży Grupa osiągnęła poprzez poprawę efektywności podstawowej działalności spółek w zakresie optymalizacji zarządzania flotą. Spadek rentowności operacyjnej Grupy w roku 2012 miał związek m.in. z zaksięgowanym w roku 2011 przeszacowaniem wartości nieruchomości we Wrocławiu na kwotę 27 322 tys. PLN, która objęta została umową przedwstępnej sprzedaży w listopadzie 2011 r. W roku 2012 również dokonano przeszacowania na kwotę 5 473 tys. PLN. Wyłączając te zdarzenia obserwujemy skokowy wzrost wyników na wszystkich poziomach skonsolidowanego rachunku zysków i strat w roku 2012. Sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Z roku na rok widoczna jest poprawa wskaźników płynności, a udział finansowania obcego pozostaje na zbliżonym i bezpiecznym poziomie.



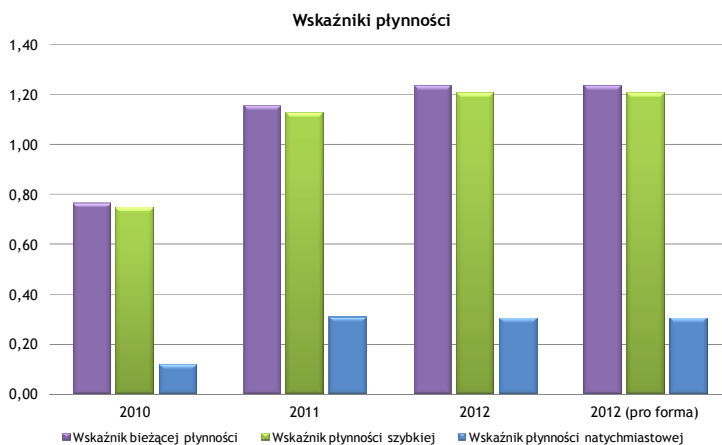
Źródło: Prospekt emisyjny, wyliczenia własne



Źródło: Prospekt emisyjny, wyliczenia własne



Źródło: Prospekt emisyjny, wyliczenia własne



Źródło: Prospekt emisyjny, wyliczenia własne

Informacje o ofercie

Na podstawie Prospektu oferowanych do objęcia w Ofercie Publicznej jest nie mniej niż **150.000** i nie więcej niż **454.426** akcji zwykłych na okaziciela oferowanych przez Emitenta oraz Sprzedających w ramach publicznej subskrypcji, w tym nie mniej niż **150.000** i nie więcej niż **250.000** Akcji Serii B oferowanych przez Emitenta oraz nie więcej niż **204.426** akcji Serii A oferowanych przez Sprzedających. Wstępnie akcje będą oferowane w następujących transzach: Transza Inwestorów Instytucjonalnych od **125.000 do 350.000** Akcji, Transza Inwestorów Indywidualnych od **25.000 do 104.426** Akcji. **Minimalna liczba Akcji Serii B**, przy której oferta dojdzie do skutku to **150.000 Akcji Serii B** albo liczba akcji wynikająca z ostatecznej sumy podwyższenia określonej przez Zarząd Emitenta.

Harmonogram oferty publicznej

- **od 24 do 28 czerwca 2013 r.** - przyjmowanie zapisów w Transzy w Transzy Inwestorów Indywidualnych
- **do 1 lipca 2013 r. do godziny 15:00** – ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej, ustalenie i podanie do publicznej wiadomości ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz liczby Akcji oferowanych w poszczególnych transzach, wstępna Alokcja dla Inwestorów Instytucjonalnych
- **od 2 do 4 lipca 2013** – przyjmowanie zapisów w Transzy Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
- **do 5 lipca 2013 r.** przydział Akcji

Zasady składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych

W Transzy Inwestorów Indywidualnych zapisy będą przyjmowane wyłącznie na **Akcje Nowej Emisji**. W celu złożenia zapisu inwestor powinien posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej, w której zamierza złożyć zapis. Zapisy mogą być składane również za pośrednictwem urzędów technicznych, w szczególności za pośrednictwem **Internetu**. Dopuszczalne jest składanie zapisów na Akcje Oferowane przez **przedstawicieli ustawowych lub pełnomocników**. Inwestorzy Indywidualni składają zapis **po Cenie Maksymalnej ustalonej na 280 zł**. Dopuszczalne jest składanie **więcej niż jednego zapisu** na Akcje Nowej Emisji. W przypadku dwóch lub więcej zapisów złożonych przez jednego inwestora w tej samej firmie inwestycyjnej będą one traktowane łącznie. Opłacenie zapisu na Akcje Nowej Emisji z rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie **niezablokowanych środków pieniężnych** Inwestora Indywidualnego zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym. Przewiduje się, że ostateczna liczba Akcji Oferowanych, która zostanie przydzielona Inwestorom Indywidualnym, będzie stanowić około **20% wszystkich Akcji Oferowanych** przydzielonych w ramach Oferty. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych przydział Akcji Nowej nastąpi na zasadach **proporcjonalnej redukcji** każdego ze złożonych zapisów.

Wojciech Białek – główny analityk
wojciech.bialek@cdmpekao.com.pl

Maciej Borkowski – analityk, doradca inwestycyjny
maciej.borkowski@cdmpekao.com.pl

Tomasz Czarnecki – analityk, makler papierów wartościowych
tomasz.czarnecki@cdmpekao.com.pl

Michał Helman – analityk, makler papierów wartościowych
michal.helman@pekao.com.pl

Piotr Kaźmierkiewicz – analityk
piotr.kazmierkiewicz@cdmpekao.com.pl

Stefan Knopik – dyrektor, doradca inwestycyjny
Stefan.knopik@pekao.com.pl

Bartosz Kulesza – analityk, makler papierów wartościowych
bartosz.kulesza@cdmpekao.com.pl

Roland Paszkiewicz – dyrektor, makler papierów wartościowych
roland.paszkiwicz@cdmpekao.com.pl

Radosław Sowiński, CFA - analityk
radoslaw.sowinski@pekao.com.pl

Dom Maklerski Pekao
ul. Wołoska 18, 02-675, Warszawa
tel.: 22 821 88 18, 22 856 17 81, 22821 87 70 faks: 22 821 87 71

CDM Pekao S.A.
ul. Wołoska 18, 02-675, Warszawa
tel.: 22 821 87 05, 22 821 88 22 faks: 22 856 17 55

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i w żadnym wypadku nie powinien stanowić podstawy do podejmowania decyzji o nabyciu papierów wartościowych OT Logistics S.A. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce oraz ofercie publicznej akcji Spółki jest prospekt („Prospekt”) przygotowany w związku z Ofertą i ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 czerwca 2013 r.

Prospekt w formie elektronicznej jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.otlogistics.com.pl.

Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszym materiale, nie zostały i nie zostaną dopuszczone do obrotu na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami, („Amerykańska ustawa o papierach wartościowych”) i nie mogą być oferowane i sprzedawane w USA lub osobom z USA.

Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.