



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny

za okres
od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

Szczecin, 27 maja 2025 r.

Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	4
1.1	WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.	5
2.	INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	6
2.1	Podstawowe informacje o OTL oraz Grupie OTL.....	6
2.2	Jednostki podlegające konsolidacji	6
2.3	Zmiany w strukturze Grupy OTL.....	6
2.4	Informacje o jednostce dominującej OTL.....	7
2.4.1.	Organy Spółki	7
2.4.2.	Kapitał zakładowy Spółki	8
2.4.3.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	8
2.4.4.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	8
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej (na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania)	9
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL	10
3.1.	Otoczenie rynkowe	10
3.2.	Przedmiot działalności Grupy OTL.....	10
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2025 r.	11
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	12
3.5.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	12
3.6.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	12
4.	SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL.....	13
4.1.	Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL	13
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	13
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	13
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	18
4.10.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18
5.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	18
5.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	18
5.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę OTL	18
5.3.	Kontakt dla inwestorów	18
6.	GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	19
6.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	19
6.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
6.3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
6.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	22
6.5.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	23
6.5.1.	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
6.5.2.	Kontynuacja działalności	23
6.5.3.	Oświadczenie o zgodności	23
6.5.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	23
6.5.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	23
6.5.6.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	24
6.5.7.	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	24
6.5.8.	Zdarzenia po dniu bilansowym	24
6.5.9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	24
6.5.10.	Cykliczność, sezonowość działalności	24
6.5.11.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
6.5.12.	Zasady rachunkowości	25
6.5.13.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji	25
6.5.14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	26
6.5.15.	Przychody ze sprzedaży i koszty	30



6.5.17.	Wartość firmy	32
6.5.18.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje	33
6.5.19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
6.5.20.	Zysk przypadający na jedną akcję	34
6.5.22.1.	Kapitał podstawowy	34
6.5.22.2.	Pozostałe kapitały	35
6.5.22.3.	Zyski zatrzymane	35
6.5.24.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	36
6.5.26.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	37
6.5.27.	Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych	39
6.5.28.	Pozostałe zobowiązania	39
6.5.29.	Instrumenty finansowe	39
6.5.30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
7.	OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2025 R. DO 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI	41
7.1.	Bilans	41
7.2.	Rachunek zysków i strat	44
7.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	45
7.4.	Rachunek przepływów pieniężnych	46

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	71 994	79 389	17 204	18 372
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 075	1 071	-1 452	248
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 778	-2 460	-2 814	-569
Zysk (strata) netto	-10 857	-1 749	-2 594	-405
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 857	-1 749	-2 594	-405
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 713	817	2 082	189
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 305	-4 981	-1 746	-1 153
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-962	-11 347	-230	-2 626
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	446	-15 511	107	-3 590
Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,83	-0,13	-0,20	-0,03
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,83	-0,13	-0,20	-0,03
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	-0,83	-0,13	-0,20	-0,03
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,83	-0,13	-0,20	-0,03

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	573 681	576 255	137 116	134 860
Aktywa obrotowe	67 659	70 549	16 171	16 510
Aktywa razem	641 340	646 804	153 288	151 370
Zobowiązania długoterminowe	394 842	396 172	94 372	92 715
Zobowiązania krótkoterminowe	112 945	106 236	26 995	24 862
Kapitał własny	133 553	144 396	31 921	33 793
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	751	736

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	10,20	11,02	2,44	2,58
Wyplacona dywidenda za rok 2024 na jedną akcję				

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,1839	4,2730	4,3009
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,1848	4,3042	4,3211

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

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



1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	42 063	60 622	10 051	14 029
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-159	1 658	-38	384
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 685	21	-642	5
Zysk (strata) netto	-2 557	11	-611	3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 639	-16 473	4 215	-3 812
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69	298	-16	69
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-17 430	-268	-4 165	-62
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	140	-16 269	33	-3 765
Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,20	0,001	-0,05	0,0002
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,20	0,001	-0,05	0,0002

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	251 518	251 495	60 116	58 857
Aktywa obrotowe	69 924	67 229	16 713	15 733
Aktywa razem	321 442	318 723	76 828	74 590
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 063	2 964	732	694
Zobowiązania długoterminowe	541	635	129	149
Zobowiązania krótkoterminowe	202 668	197 398	48 440	46 197
Kapitał własny	115 170	117 726	27 527	27 551
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	751	736

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję	8,79	8,99	2,10	2,10
Wyplacona dywidenda za rok 2024 na jedną akcję				

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,1839	4,2730	4,3009
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,1848	4,3042	4,3211

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

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



2. INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

2.1 Podstawowe informacje o OTL oraz Grupie OTL

Grupa Kapitałowa OT Logistics (Grupa Kapitałowa, Grupa OT Logistics, Grupa, Grupa OTL) specjalizuje się w przeładunkach portowych oraz usługach spedycyjnych i transportowych. Swoją działalność koncentruje przede wszystkim na obsłudze klientów z obszaru Europy Środkowej w zakresie obsługi ładunków w portach morskich oraz spedycji towarów, transportowanych głównie drogą morską, ale także lądową.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest spółka OT Logistics Spółka Akcyjna (OT Logistics S.A., Spółka, Emitent, OTL, Spółka dominująca, Jednostka dominująca), której podstawowym przedmiotem działalności jest szeroko pojęta działalność spedycyjna. Grupa OTL świadczy usługi spedycyjne oraz agencyjne, przeładunki w portach, usługi bocznicowe i kolejowe, usługi wspierające transport wodny morski i śródlądowy, samochodowy oraz kolejowy, najem nieruchomości, prace hydrotechniczne oraz magazynowanie i przechowywanie towarów. Wokół OTL powstała Grupa Kapitałowa składająca się ze spółek o różnych profilach działalności, które szerzej zostały opisane w punkcie *Struktura Grupy Kapitałowej* poniżej.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

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

Firma	OT Logistics S.A.
Siedziba i adres Spółki	70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4
Telefon	+48 609 130 265
Poczta elektroniczna	info@otlogistics.pl
Strona internetowa	https://otlogistics.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000112069
NIP	8960000049
Regon	930055366

2.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje jednostkowe sprawozdanie OTL oraz jej jednostek zależnych. Jednostki zależne to wszystkie jednostki, nad którymi Grupa OTL sprawuje kontrolę, co zazwyczaj ma miejsce wtedy, kiedy Jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez swoje inne jednostki zależne posiada ponad połowę praw głosów w danej jednostce. Sprawowanie kontroli ma miejsce także wówczas, kiedy Jednostka dominująca ma możliwość kierowania działalnością operacyjną i finansową danej jednostki pomimo posiadania 50% lub mniej niż 50% udziałów lub praw głosów w jednostce. Jednostki zależne są wyceniane metodą pełną od momentu objęcia kontroli do czasu utraty nad nimi kontroli. Jednostki stowarzyszone są to wszelkie jednostki, na które Grupa OTL wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności.

Na dzień 31.03.2025 r. posiadany przez Grupę OTL udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy OTL w kapitałach tych jednostek. W skład Grupy OTL oprócz podmiotu dominującego wchodziło 7 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 1 spółka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności oraz spółki, których udziały ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną na 31.03.2025 r.:

1. OT Port Gdynia Sp. z o.o.
2. OT Port Świnoujście S.A.
3. Rentrans Cargo Sp. z o.o.
4. Kolej Bałtycka S.A.
5. Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.
6. RCI Sp. z o.o.
7. C.Hartwig Adria d.o.o. in liquidation

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

8. RCT Sp. z o.o.

Pozostałe spółki niepodlegające konsolidacji (ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*)

9. Trade Trans Spedition GmbH
10. Śląskie Centrum Logistyki S.A.

2.3 Zmiany w strukturze Grupy OTL

W okresie pierwszego kwartału 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany:

- Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 25.04.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **C. Hartwig Adria d.o.o.** podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji.



2.4 Informacje o jednostce dominującej OTL

2.4.1. Organy Spółki

Zarząd OTL

Zarząd OTL 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.

— Tabela nr 1: Skład Zarządu OTL na dzień 31.03.2025 r.

Skład Zarządu OTL na dzień 31.03.2025 r.	
▪ Kamil Jedynak	- Prezes Zarządu
▪ Karol Bowżyk	- Członek Zarządu
▪ Daniel Górecki	- Członek Zarządu
▪ Katarzyna Mielec	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 12.03.2025 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Panią Katarzynę Mielec powierzając jej funkcję Członka Zarządu. Powołanie było skuteczne od 12.03.2025 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 3/2025 r. z dnia 12.03.2025 r.).
- Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 25.04.2025 r. Pan Daniel Górecki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na moment złożenia rezygnacji (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 6/2025 r. z dnia 25.04.2025 r.).
- Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 22.05.2025 r. Rada Nadzorcza OTL podjęła uchwałę w sprawie delegowania Pana Artura Szczepaniaka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy. Powyższa delegacja była skuteczna od dnia 23.05.2025 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 8/2025 r. z dnia 22.05.2025 r.).

— Tabela nr 2: Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Zarządu OTL	
• Kamil Jedynak	- Prezes Zarządu
• Karol Bowżyk	- Członek Zarządu
• Katarzyna Mielec	- Członek Zarządu
• Artur Szczepaniak	- Członek Zarządu oddelegowany czasowo z Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza OTL

Rada Nadzorcza OTL zgodnie ze statutem Spółki 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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

— Tabela nr 3: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Rady Nadzorczej OTL	
▪ Artur Szczepaniak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Zbigniew Nowik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Andrzej Malinowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Marek Komorowski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
▪ Artur Olender	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Piotr Nadolski	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W okresie pierwszego kwartału 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Natomiast w dniu 22.05.2025 r. Pan Artur Szczepaniak został delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

2.4.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 4: Kapitał zakładowy OTL na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na akcje

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	577 500	138 600,00
E	na okaziciela	akcje zwykłe	1 100 000	264 000,00
Razem:			13 098 780	3 143 707,20

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

Akcje serii A i B zostały z dniem 30.08.2013 r. wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym z dniem 12.05.2017 r., natomiast akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu z dniem 13.10.2023 r.

Akcje Spółki serii A, B, D i E notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS.

2.4.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2024, tj. od dnia 28.04.2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela nr 5: Struktura akcjonariatu OTL ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
Neuvis Fundacja Rodzinna	4 191 713	32,00%
Marsel Fundacja Rodzinna	3 274 694	25,00%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 075 414	15,84%
Cres Fundacja Rodzinna	1 623 192	12,40%
PTE Allianz Polska S.A.	794 047	6,06%
Pozostali Akcjonariusze	1 139 720	8,70%
Razem:	13 098 780	100,00%

2.4.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2024, tj. od dnia 28.04.2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu.

Tabela nr 6: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu

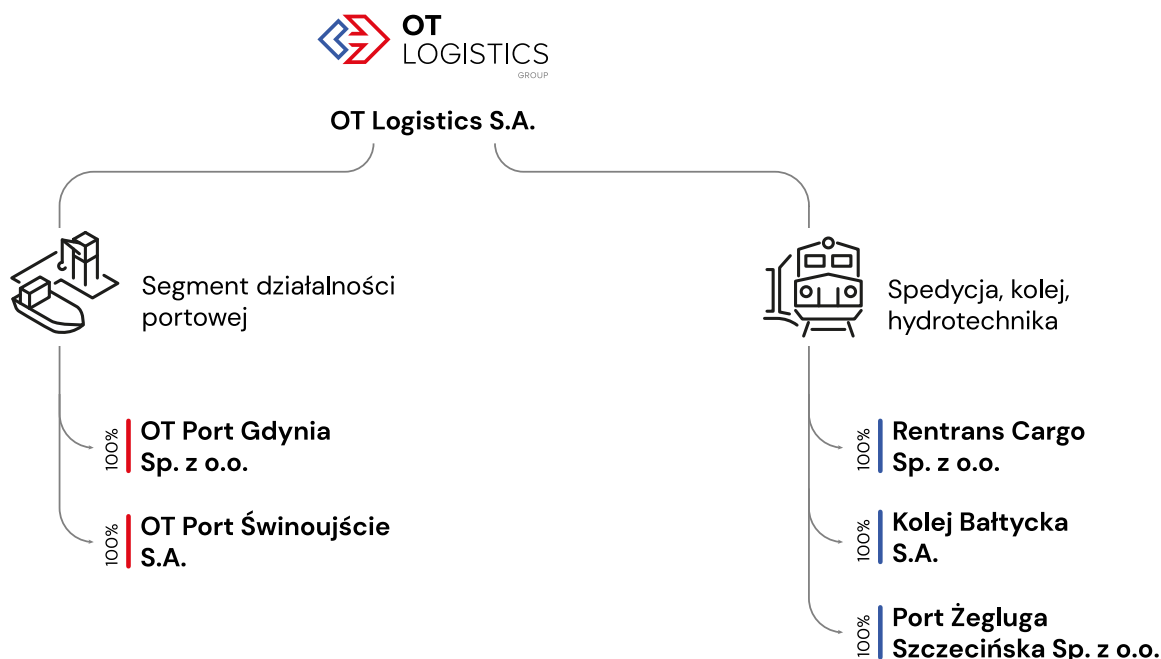
Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów	Cena nominalna jednej akcji
Kamil Jedynak – Prezes Zarządu	8 194	0,06%	0,24



Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu Spółki nie posiadają, według wiedzy Spółki, akcji Spółki ani akcji spółek zależnych.

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej (na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania)

Rysunek nr 1: Schemat Grupy OTL na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (**OTPG**) – przedmiotem działalności spółki jest przeładunek towarów w portach morskich. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A.** z siedzibą w Świnoujściu (**OTPS**) – przedmiotem działalności spółki jest przeładunek towarów w portach morskich. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RTC**) – przedmiotem działalności spółki jest działalność spedycyjna w transporcie kolejowym, samochodowym, wodnym śródlądowym i morskim. Spółka świadczy także usługi związane z realizacją transportu morskiego pełno kontenerowego (FCL) oraz drobnicowego (LCL). OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie (**KB**) – spółka zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów oraz kompleksową obsługą bocznic. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**PŻSZ**) – podstawową działalnością spółki jest śródlądowy i przybrzeżny transport wodny na rynku krajowym i zagranicznym. Spółka świadczy usługi holowania i składowania ładunków na barkach oraz wynajem środków transportu wodnego. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RCI**) – przedmiotem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Adria d.o.o. in liquidation** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) (**CHA**) – spółka została powołana w celu realizacji szeroko rozumianego transportu lądowego i morskiego, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. OTL posiadała bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 25.04.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C. Hartwig Adria d.o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji

Na dzień 31.03.2025 r. OTL za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiadała udziały w:

- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RCT**) – przedmiotem działalności spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. RTC posiadała 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- **Trade Trans Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) (**TTB**). Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. RTC posiada 36% udziału w kapitale zakładowym spółki. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania Członka Zarządu w ww. spółce, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje, udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

Spółka OTL posiadała także 1,31% udziałów w **Śląskim Centrum Logistyki S.A. (ŚCL)** w Gliwicach, która jest operatorem logistycznym, oferującym kompleksowe rozwiązania w zakresie logistyki, magazynowania i transportu.

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL

3.1. Otoczenie rynkowe

Pierwszy kwartał 2025 roku przyniósł szereg istotnych zmian w gospodarce krajowej i międzynarodowej, które wpływają na działalność Grupy OTL.

Sytuacja międzynarodowa pozostaje niepewna. Chiny doświadczają kryzysu gospodarczego i spowolnienia wzrostu, które zaostrza nasilająca się wojna handlowa z USA. Znacznie zwiększyły eksport stali, osiągając poziom ponad 110 mln ton w 2024 roku, co skutkuje wzrostem presji cenowej na światowym rynku stalowym, w tym także w Europie. Polska notuje zwiększony import stali z krajów azjatyckich, zwłaszcza z Chin. Sytuację krajowych producentów dodatkowo pogarszają wysokie koszty energii

Na poziomie krajowym rząd ogłosił ambitny plan inwestycyjny o wartości ponad 650 mld zł, mający pobudzić rozwój infrastruktury, energetyki, obronności oraz technologii cyfrowych. Pomimo nadal umiarkowanego wskaźnika PMI (50,7 pkt w marcu 2025 r.), zauważalna poprawa nastrojów przedsiębiorców oraz wzrost zatrudnienia sugerują możliwość stopniowego ożywienia gospodarczego. Zapowiedzi ewentualnego obniżenia stóp procentowych w drugiej połowie roku są jednak równoważone przez rosnącą presję na podwyżkę podatków oraz konieczność ograniczenia wydatków publicznych.

Rynek produktów masowych nadal charakteryzuje się niską dynamiką, a perspektywy krótkoterminowe pozostają niepewne. Brakuje stabilnych trendów oraz przewidywalności wolumenów.

W transporcie kolejowym masa przewiezionych towarów w pierwszym kwartale 2025 roku spadła o 3,6% rok do roku. W sektorze portowym rok 2024 zakończył się jeszcze silniejszym spadkiem, osiągającym 8,9% w porównaniu do roku poprzedniego. Największe spadki odnotowano w przeładunkach węgla oraz rudy żelaza. Nowe połączenia promowe typu ro-ro z Gdyni i Świnoujścia zwiększyły wolumen ładunków tocznych, a przeładunki kontenerów osiągnęły rekordowy poziom ponad 3,27 mln TEU.

Sektor Agro nadal boryka się z niską opłacalnością eksportu zbóż drogą morską. Tranzyt z Ukrainy, który praktycznie zanikł w Polsce, odbywa się głównie przez port w Odessie lub koleją z pominięciem polskich terminali. Konkurencyjne stawki dostaw do Odessy oraz niskie frachty na Morzu Czarnym przyczyniły się do przekierowania ładunków z polskich portów. Polscy rolnicy, uzyskując porównywalne ceny na rynku krajowym, częściej decydują się na sprzedaż do krajowych paszarni i młynów niż na eksport. Porty częściowo ratuje import śruty sojowej, choć jej napływ ograniczyła epidemia ptasiej grypy i konieczność utylizacji ponad 3 mln sztuk drobiu, co zmniejszyło zapotrzebowanie na pasze.

Zaplanowane w Europie programy zbrojeniowe mogą korzystnie wpłynąć na hutnictwo, znacząco ożywiając lokalną produkcję w tej branży. Import węgla koksującego oraz eksport koksu utrzymują się na stabilnym poziomie. Z drugiej strony, zmniejszenie lokalnej produkcji stali oraz ograniczenie konsumpcji węgla energetycznego powodują dotąd niespotykany deficyt surowców, które wcześniej dostępne były lokalnie. Taka sytuacja wymusza ich import drogą morską, tworząc jednocześnie perspektywę pojawienia się nowych grup ładunkowych.

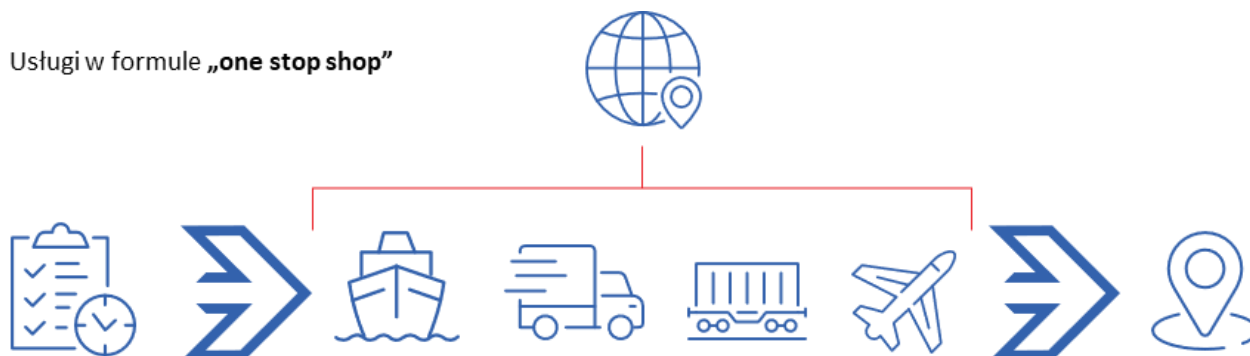
3.2. Przedmiot działalności Grupy OTL

OT Logistics S.A. wraz ze spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową OT Logistics jest największym i najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce i jednym z największych w basenie Morza Bałtyckiego. Od ponad 70 lat świadczy usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.


Aktywność Grupy OTL koncentruje się obecnie na zapewnieniu pełnego łańcucha logistycznego dla klientów korzystających z transportu morskiego oraz organizacji procesów logistycznych bazujących na usługach spedycyjnych opartych na różnorodnych drogach transportu. Celem Grupy OTL jest oferowanie kompleksowych rozwiązań logistycznych w formule one-stop-shop, w której operator ma możliwość obsługi ładunków, poczynawszy od organizowania frachtów morskich, przez obsługę w portach, aż po końcową dostawę dla klienta. Skuteczne umacnianie pozycji Grupy OTL uzależnione jest od ciągłego ulepszania oferty oraz zwiększania zasięgu

i skali działalności. W odróżnieniu od innych operatorów logistycznych silną stroną Grupy OTL jest posiadanie własnych aktywów portowych.

Usługi w formule „one stop shop”



Potencjały poszczególnych spółek Grupy pozwalają właściwie zadbać o każdy element łańcucha dostaw. Grupa OTL oferuje pełny wachlarz usług logistycznych bez względu na typ ładunku czy środek transportu.

 OT LOGISTICS	Segmenty Operacyjne
Działalność portowa	<ul style="list-style-type: none"> kompleksowa obsługa przeładunkowa, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania i spedycji.
Działalność spedycyjna	<ul style="list-style-type: none"> świadczenie kompleksowych usług logistycznych w systemie door-to-door, organizacja transportów: morskiego, drogowego, kolejowego oraz kontenerowego poprzez wszystkie polskie porty morskie. <p><i>Spedycja wspiera pozostałe segmenty Grupy OTL poprzez organizację transportu z wykorzystaniem terminali portowych.</i></p>
Działalność kolejowa	<ul style="list-style-type: none"> świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego w postaci przewozów, obsługi bocznic oraz manewrów przez spółkę Kolei Bałtyckiej.
Działalność hydrotechniczna i pozostała	<ul style="list-style-type: none"> działalność związaną z transportem wodnym śródlądowym, usługami pomocniczych transportowych przy realizacji projektów hydrotechnicznych, usługi dzierżawy i wynajmu jednostek pływających itp. <p><i>Segment obejmuje także działalność związaną z wynajmem nieruchomości oraz inne działalności pomocnicze.</i></p>

3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2025 r.

W okresie sprawozdawczym w Spółce oraz w Grupie OTL miały miejsce zdarzenia, które w sposób znaczący wpłynęły na działalność OTL oraz Grupy OTL. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze z nich:

Informacja dot. zamiaru realizacji projektu budowy terminala przeładunkowego i magazynowego produktów ciekłych na terenie portu morskiego, należącego do spółki zależnej Emitenta, tj. OT Port Świnoujście S.A. i wszczęcia związanych z tym procedur administracyjnych

W dniu 29.01.2025 r. Spółka poinformowała, że rozważa realizację projektu budowy terminala przeładunkowego i magazynowego produktów ciekłych na terenie portu morskiego, należącego do spółki zależnej Emitenta, tj. OT Port Świnoujście S.A. (OTPS) i postanowiła rozpocząć proces związany z pozyskaniem decyzji administracyjnych, które mogą być wymagane dla realizacji takiego projektu (Projekt). Planowana lokalizacja terminala to nabrzeże Górników w porcie w Świnoujściu.

Realizacja rozważanego Projektu byłaby zgodna ze Strategią Grupy OT Logistics w perspektywie do 2026 r. (opublikowana raportem bieżącym nr 7/2024 z dnia 6.05.2024 r.), która przewiduje uzyskanie statusu uniwersalnego operatora logistycznego i dywersyfikację realizowanych usług.

Po dotychczas przeprowadzonych wstępnych analizach, Spółka zidentyfikowała zapotrzebowanie rynkowe na projektowany terminal przeładunkowo – magazynowy. Zapotrzebowanie to wynika z deficytu paliw płynnych oraz pojemności magazynowych na polskim

rynku, co skutkuje szybkim wzrostem importu paliw w ostatnich latach. Zapotrzebowanie na możliwości składowe dotyczą również innych ładunków płynnych.

W ocenie Spółki rozważany Projekt terminalowy, w przypadku jego realizacji, będzie się wpisywał w istniejące zapotrzebowanie rynkowe.

Spółka analizuje również sposób sfinansowania Projektu, które może się opierać na (i) finansowaniu kapitałowym (poprzez emisję akcji/udziałów na poziomie spółki OTPŚ lub spółki celowej), (ii) finansowaniu dłużnym lub (iii) połączeniu powyższych sposobów finansowania. Obecnie rodzaj oraz struktura pozyskania finansowania nie jest przesądzona, ale Spółka nie przewiduje na ten moment emisji akcji Spółki w celu sfinansowania projektu.

Ponadto Spółka zamierza również uzyskać niezbędne zgody i pozwolenia administracyjne.

Emitent wskazuje, że realizacja Projektu, jego ostateczne parametry oraz harmonogram realizacji zależy od wielu czynników, z których część jest poza kontrolą Emitenta. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 2/2025 z dnia 29.01.2025 r.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsca następujące zdarzenia:

Rekomendacja Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 wraz z opinią Rady Nadzorczej

W dniu 28.04.2025 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 i przeznaczeniu wypracowanego zysku w kwocie 61 412 753,27 zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd, podejmując niniejszą rekomendację, odbiegającą od polityki dywidendowej przyjętej w „Strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics w perspektywie do 2026 r.”, kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju jej działalności oraz realizacji prowadzonej inwestycji, pomimo aktualnie niekorzystnych trendów rynkowych na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa OT Logistics.

Odstąpienie od polityki dywidendowej miało charakter incydentalny i w kolejnych latach zamiarem Zarządu jest stosowanie się do polityki dywidendowej, ale każdorazowo podejmując decyzję o rekomendacji w zakresie dywidendy Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz otoczenie rynkowe.

Powyższy wniosek Zarządu w dniu 28.04.2025 roku uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 i przeznaczenie wypracowanego zysku w całości na kapitał zapasowy, podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 7/2025 z dnia 28.04.2025 r.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki. Więcej informacji znajduje się w rozdziale 2.4.1 niniejszego raportu.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL nie zawierały transakcji z podmiotami powiązaniymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązaniymi zamieszczone zostały w punkcie 6.5.30 raportu.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2025 roku OTL ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla OTL lub jego Grupy OTL. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 6.5.27 niniejszego raportu.

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL

4.1. Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL

Śródroczne rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki wchodzące w skład Grupy OTL w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w niniejszym raporcie w punkcie 6.5.2.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OTL zostało sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, 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. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za okres obejmujący od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy OTL za pierwszy kwartał 2025 r. zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 66 ust. 8 w zw. z ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez OTL papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 71,99 mln zł i odnotowała 10,86 mln zł straty netto. Szczegóły dotyczące zdarzeń wpływających na powstanie straty w Grupie OTL opisano poniżej. Na dzień 31.03.2025 r. suma bilansowa wyniosła 641,34 mln zł, a kapitał własny 133,55 mln zł.

OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. zrealizowała 42,06 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała stratę netto na poziomie 2,56 mln zł. Na dzień 31.03.2025 r. suma bilansowa wyniosła 321,44 mln zł, kapitał własny 115,17 mln zł.

4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy OTL

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wyniosła 3,28% vs 8,82% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec pierwszego kwartału 2025 r. Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 437,39 mln zł vs 428,12 mln zł na koniec 2024 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 2,01 mln zł, dług netto wyniósł 435,38 mln zł (426,56 mln zł na koniec 2024 roku).

W pierwszym kwartale roku 2025 nie zanotowano żadnych istotnych jednorazowych zdarzeń, które mogły wpłynąć na wynik okresu.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL. OTL przy opisie sytuacji finansowej Grupy OTL oraz Spółki stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu OTL wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę i Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też OTL poniżej podaje dokładne definicje stosowane w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników.

Wskaźniki APM zaprezentowane przez Grupę OTL i Spółkę wyliczono według formuł wskazanych poniżej.

— Tabela nr 7: Wskaźniki finansowe Grupy OTL

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	3,28%	8,82%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-9,13%	-2,63%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-8,44%	1,35%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	-15,08%	-2,20%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2025	31.03.2024	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,69%	-0,26%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-8,13%	-0,92%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/Aktywa	1,03%	1,94%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa
	31.03.2025	31.12.2024	
Wskaźnik płynności	0,60	0,66	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,57	0,63	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,02	0,01	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2025	31.12.2024	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	380%	348%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe/Aktywa	68,2%	66,2%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej OTL

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe i majątkowe OTL:

— Tabela nr 8: Wskaźniki finansowe OTL

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	11,14%	10,64%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-0,41%	2,66%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-0,38%	2,73%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	-6,08%	0,02%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2025	31.03.2024	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,80%	0,004%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-2,22%	0,012%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	0,08%	0,66%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa
	31.03.2025	31.12.2024	
Wskaźnik płynności	0,35	0,34	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,34	0,34	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,002	0,001	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2025	31.12.2024	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	179%	171%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe/Aktywa	54,9%	51,5%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2025 r.

Przychody Grupy OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wyniosły 71,99 mln zł, co oznacza ich spadek o 7,40 mln zł (-9,31 % r/r) w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku.

W pierwszym kwartale 2025 r., w Grupie OTL sprzedaż spadła o 9,31%, przy czym przychody ze sprzedaży usług na działalności spedycyjnej spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,96% (głównie przewozy kolejowe towarów masowych oraz frachty morskie). W segmencie działalności portowej w pierwszym kwartale 2025 r. przychody spadły o 9,59% (niższy poziom przychodów z usług przeładunkowych na agro, węgla, koksie czy biomasie, a także usług składowania i usług dodatkowych). Wzrosły natomiast przychody z obsługi rudy oraz innych ładunków masowych. Odnotowano wzrosty przychodów na działalności hydrotechnicznej i pozostałej oraz kolejowej odpowiednio o 32,16% i 29,67%.

Jednocześnie w tym samym okresie nastąpił wzrost samych przeładunków towarów masowych w OTPŚ o 48%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Odnotowano wyższe przeładunki rudy żelaza, węgla i koksu, spadki wystąpiły w przeładunkach agro, kruszyw i towarów drobnicowych.

W OTPG odnotowano wzrost poziomu przeładunków drobnicy o 31% r/r, we wszystkich kategoriach ładunków z wyjątkiem nawozów. Poziom przeładunków masowych w pierwszym kwartale 2025 r. był niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego głównie za sprawą mniejszych wolumenów agro.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL odnotowały 6,58 mln zł zysku na poziomie EBITDA, co oznacza wynik niższy o 6,58 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (-50%).

W obszarze działalności finansowej odnotowano wzrost kosztów odsetkowych, były one wyższe w 2025 roku o 5% r/r, głównie za sprawą zadłużenia w postaci kredytu obrotowego.

— Tabela nr 9: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	71 994	79 389	-7 395	-9,31%
Koszt własny sprzedaży	69 631	72 383	-2 752	-3,80%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 363	7 006	-4 643	-66,27%
Rentowność sprzedaży brutto	3,28%	8,82%	-5,54 p. p	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 570	-2 085	-4 485	215,11%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-6 075	1 071	-7 146	-667,23%
Rentowność EBIT	-8,44%	1,35%	-9,79 p. p	-
EBITDA	6 580	13 162	-6 582	-50,01%
Rentowność EBITDA	9,14%	16,58%	-7,44 p. p	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 778	-2 460	-9 318	378,78%
Zysk (strata) netto	-10 857	-1 749	-9 108	520,75%
Rentowność zysku netto	-15,08%	-2,20%	-12,88 p. p	-

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

W porównaniu do analogicznego okresu 2024 r., OTL odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży (-30,61% r/r), który zanotowano w segmencie działalności portowej na skutek niższych przeładunków towarów masowych oraz w segmencie działalności spedycyjnej. W związku z powyższym OTL wygenerowała poziom zysku EBITDA na poziomie 0,26 mln zł.



Tabela nr 10: Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	42 063	60 622	-18 559	-30,61%
Koszt własny sprzedaży	37 379	54 169	-16 790	-31,00%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 684	6 452	-1 768	-27,40%
Rentowność sprzedaży brutto	11,14%	10,64%	0,50 p. p	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-172	1 612	-1 784	-110,67%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-159	1 658	-1 817	-110%
Rentowność EBIT	-0,38%	2,73%	-3,11 p. p	-
EBITDA	257	2 091	-1 834	-87,71%
Rentowność EBITDA	0,61%	3,45%	-2,84 p. p	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 685	21	-2 706	-12886%
Zysk (strata) netto	-2 557	11	-2 568	-23345%
Rentowność zysku netto	-6,08%	0,02%	-6,1 p. p	-

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 31.03.2025 r.

Na dzień 31.03.2025 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 641,34 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 573,68 mln zł, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 67,66 mln zł. Na 31.03.2025 r. wartość skonsolidowanego kapitału własnego wyniosła 133,55 mln zł.

Tabela nr 11: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 31.03.2025 r.

	31.03.2025	struktura	31.12.2024	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	573 681	89,45%	576 255	89,09%	-2 574	-0,45%
Aktywa obrotowe	67 659	10,55%	70 549	10,91%	-2 890	-4,10%
Aktywa razem	641 340	100,00%	646 804	100,00%	-5 464	-0,84%
Kapitał własny	133 553	20,82%	144 396	22,32%	-10 843	-7,51%
Zobowiązania długoterminowe	394 842	61,57%	396 172	61,25%	-1 330	-0,34%
Zobowiązania krótkoterminowe	112 945	17,61%	106 236	16,42%	6 709	6,32%
Pasywa razem	641 340	100,00%	646 804	100,00%	-5 464	-0,84%

Bilans jednostkowy na dzień 31.03.2025 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.03.2025 r. wynosiła 321,44 mln zł, co oznacza jej spadek o 2,72 mln zł w porównaniu do sumy bilansowej z 31.12.2024 r. Aktywa trwałe stanowiły 78,25% w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 21,75%. Na dzień 31.03.2025 r. wartość jednostkowego kapitału własnego wyniosła 115,17 mln zł.

Tabela nr 12: Bilans jednostkowy na dzień 31.03.2025 r.

	31.03.2025	struktura	31.12.2024	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	251 518	78,25%	251 495	78,91%	23	0,01%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	69 924	21,75%	67 229	21,09%	2 695	4,01%
Aktywa razem	321 442	100,00%	318 723	100,00%	2 719	0,85%
Kapitał własny	115 170	35,83%	117 726	36,94%	-2 556	-2,17%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	206 272	64,17%	200 997	63,06%	5 275	2,62%
Pasywa razem	321 442	100,00%	318 723	100,00%	2 719	0,85%

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

W roku 2025 Grupa OTL kontynuowała działania związane z poprawą sytuacji płynnościowej. W pierwszym kwartale 2025 r. Grupa OTL wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 8,71 mln zł.

Grupa OTL wciąż racjonalnie realizuje wydatki inwestycyjne, które mają umożliwić Grupie zarówno zwiększenie mocy przeładunkowych, jak i poprawienie efektywności.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy OTL po pierwszym kwartale 2025 r. wyniosły 0,45 mln zł vs -15,51 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.

— Tabela nr 13: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 713	817	7 896	966%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 305)	(4 981)	(2 324)	47%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(962)	(11 347)	10 385	-92%
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	446	(15 511)	15 957	-103%

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wyniosły 0,14 mln zł. W 2024 roku łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. wyniosły -16,44 mln. zł.

— Tabela nr 14: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.03.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 639	(16 473)	34 112	-207%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69)	298	(367)	-123%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 430)	(268)	(17 162)	6404%
Przepływy pieniężne netto razem	141	(16 444)	16 585	-101%

4.7. Segmenty działalności Grupy OTL

Sprawozdawczość zarządcza Grupy OTL oparta jest na segmentach operacyjnych, uwzględniających specyfikę oferowanych usług. Zgodnie z zasadami w Grupie OTL wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: działalność portową, działalność spedycyjną, działalność kolejową, działalność hydrotechniczną i pozostałą.

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy OTL zostały zaprezentowane w nocie 6.5.14 niniejszego sprawozdania. W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy OTL za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31.03.2025 r. oraz 31.03.2024 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy OTL w pierwszym kwartale 2025 r. spadły o 7,40 mln zł, tj. o 9,31% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

— Tabela nr 15: Segmenty działalności Grupy OTL

	01.01.2025-31.03.2025		01.01.2024-31.03.2024		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	71 994	100%	79 389	100%	-7 395	-9,31%
Działalność portowa	41 152	57%	45 519	57%	-4 367	-9,59%
Działalność spedycyjna	25 865	36%	30 062	38%	-4 197	-13,96%
Działalność kolejowa	2 832	4%	2 184	3%	648	29,67%
Działalność hydrotechniczna i pozostała	2 145	3%	1 624	2%	521	32,08%

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

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu w pierwszym kwartale 2025 r. nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2025.

4.10. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W nadchodzących miesiącach na działalność Grupy OTL mogą wpłynąć następujące czynniki:

- **Rynek Agro:** Zbliżające się żniwa mogą doprowadzić do zwiększenia podaży zbóż w portach poprzez uwolnienie przestrzeni magazynowej. Może to przełamać dotychczasowy impas w eksporcie i zwiększyć obrót międzynarodowy.
- **Paliwa stałe i biomasa:** Wyczerpywanie się zapasów niskiej jakości węgla oraz przygotowania do sezonu grzewczego mogą prowadzić do wzrostu importu węgla i pelletów. Zmiany w polityce energetycznej (wymogi udziału biomasy) mogą dodatkowo zwiększyć popyt na importowane paliwa odnawialne.
- **Stal i budownictwo:** Planowane inwestycje rządowe w obronność mogą podnieść popyt na stal i surowce budowlane. Mimo słabego popytu w przemyśle motoryzacyjnym, Polska jako kraj „w budowie” utrzymuje strukturalne zapotrzebowanie na stal.
- **Odbudowa Ukrainy:** W dłuższym horyzoncie zakończenie wojny może zaowocować znaczącym wzrostem transportu materiałów budowlanych, produktów przemysłowych i dóbr konsumpcyjnych do Ukrainy i przez jej terytorium.
- **Sytuacja na rynku zbóż:** Polski eksport zbóż w sezonie 2024/25 odnotował istotny spadek o 35% r/r w pierwszych siedmiu miesiącach. W marcu 2025 roku również zaobserwowano zmniejszenie sprzedaży eksportowej o 27% r/r. Wpływ na to mają zmiany w polityce celnej, problemy logistyczne oraz zmniejszenie popytu na polskie zbiory w krajach trzecich. Dodatkowo, ceny zbóż w Polsce wykazują dużą zmienność, co może wpływać na decyzje eksportowe producentów.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

5.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę OTL

W ocenie Zarządu Spółki, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice. Spółka jak i Grupa OTL dokłada starań, aby na bieżąco realizować wszystkie zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać na bezpiecznych poziomach w stosunku do poprzednich okresów. Raport za pierwszy kwartał 2025 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy OTL.

5.3. Kontakt dla inwestorów

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

6. GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

6.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące zakończony dnia 31.03.2024 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6.5.15.a	71 994	79 389
Koszt własny sprzedaży	6.5.15.b	(69 631)	(72 383)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 363	7 006
Koszty sprzedaży	6.5.15.b	(1 046)	(841)
Koszty ogólnego zarządu	6.5.15.b	(7 887)	(8 250)
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.15.c	683	1 840
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.15.c	(182)	(167)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	6.5.19	(6)	1 483
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(6 075)	1 071
Przychody finansowe	6.5.15.d	321	2 145
Koszty finansowe	6.5.15.d	(6 024)	(5 676)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(11 778)	(2 460)
Podatek dochodowy		921	711
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 857)	(1 749)
Zysk (strata) netto		(10 857)	(1 749)

Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		18	9
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		18	9

Całkowite dochody ogółem		(10 839)	(1 740)
---------------------------------	--	-----------------	----------------

Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(10 857)	(1 749)
Udziałom niekontrolującym		-	-
		(10 857)	(1 749)

Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(10 839)	(1 740)
Udziałom niekontrolującym		-	-
		(10 839)	(1 740)

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	6.5.20.		
Podstawowy zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,83)	(0,13)
Rozwodniony zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,83)	(0,13)

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej



6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2024 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		573 681	576 255
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.16	125 875	126 544
Wartość firmy	6.5.17	17 720	17 720
Pozostałe wartości niematerialne		21 470	21 660
Prawo do użytkowania aktywów		392 175	394 825
Udziały i akcje		1 198	1 198
Pozostałe aktywa finansowe		92	92
Należności pozostałe		170	187
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 981	14 029
Aktywa obrotowe		67 659	70 549
Zapasy		3 007	3 907
Należności handlowe i pozostałe	6.5.19	62 537	65 004
Należności z tytułu podatku dochodowego		110	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 005	1 559
SUMA AKTYWÓW		641 340	646 804

PASYWA			
Kapitał własny		133 553	144 396
Wyemitowany kapitał akcyjny	6.5.22.a	3 144	3 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		10 736	10 736
Pozostałe kapitały	6.5.22.b	(97 525)	(97 525)
Różnice kursowe z przeliczenia		37	20
Zyski zatrzymane	6.5.22.c	217 161	228 021
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		133 553	144 396
Zobowiązania długoterminowe		394 842	396 172
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.26	385 412	386 470
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.24	6 272	6 272
Rezerwa na podatek odroczonego		1 166	1 158
Pozostałe zobowiązania	6.5.28	1 992	2 272
Zobowiązania krótkoterminowe		112 945	106 236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	6.5.25	49 158	52 509
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.5.26	29 801	18 781
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.26	22 179	22 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	760
Rezerwy krótkoterminowe	6.5.23	3 949	3 189
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.24	5 134	4 926
Pozostałe zobowiązania	6.5.28	2 724	3 203
Zobowiązania razem		507 787	502 408
SUMA PASYWÓW		641 340	646 804

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak
Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej



6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (w tysiącach złotych)

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(11 778)	(2 460)
Amortyzacja aktywów trwałych	12 655	12 091
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(863)	(895)
Odsetki i dywidendy netto	5 862	5 186
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(358)	(811)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	722	(3 169)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	426	303
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	1 883	3 095
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	968	(3 912)
Podatek dochodowy zapłacony	(804)	(8 611)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 713	817
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	728	987
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 033)	(6 382)
Wpływy z depozytów bankowych	-	414
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 305)	(4 981)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 957	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 949)	(5 519)
Odsetki zapłacone	(5 797)	(5 600)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(173)	(228)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(962)	(11 347)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	446	(15 511)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1)	209
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem RK	445	(15 302)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 560	71 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	2 005	56 645

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak
Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej



6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. (w tysiącach złotych)

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Nota	6.5.22.a		6.5.22.b	6.5.22.c		
Stan na dzień 01.01.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	228 021	20	144 396
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(10 857)	-	(10 857)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	18	18
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(10 857)	18	(10 839)
Inne zmniejszenia /zwiększenia w okresie	-	-	-	(3)	(1)	(4)
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(10 860)	17	(10 843)
Stan na dzień 31.03.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	217 161	37	133 553

Stan na dzień 01.01.2024 roku	3 144	10 736	(97 520)	274 579	6	190 945
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(9 100)	-	(9 100)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	14	14
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(9 100)	14	(9 086)
Inne zmniejszenia /zwiększenia w okresie	-	-	(5)	5	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(37 463)	-	(37 463)
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	(5)	(46 558)	14	(46 549)
Stan na dzień 31.12.2024 roku	3 144	10 736	(97 525)	228 021	20	144 396

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak
Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej



6.5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27.05.2025 r.

6.5.2. Kontynuacja działalności

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2025 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki GK OTL w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Emitenta

W obliczu konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, oddziałującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Rosji i Białorusi, spółki Grupy OTL nie odczuwają negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy OTL, wręcz przeciwnie, w związku ze znacznym ograniczeniem zdolności przeładunkowych portów czarnomorskich i koniecznością obsługi towarów ukraińskich przez terytorium Polski, Grupa notowała ponadplanowe zwiększenie zainteresowania jej usługami zarówno w zakresie przeładunków portowych jak i pozostałych, powiązanych usług transportowych.

Spółki Grupy OTL nie obsługują przeładunków towarów ani statków rosyjskich, ściśle przestrzegając nałożonych na nie sankcji. Zarząd OTL stale monitoruje sytuację i nie identyfikuje istotnych zjawisk mogących zagrozić wykonaniu stawianych celów.

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

Ryzyko związane z polityką handlową oraz międzynarodową USA

Działania podejmowane przez obecną administrację USA (w szczególności działania związane z polityką celną mogą mieć trudny do przewidzenia wpływ na handel światowy i mogą skutkować zmianą strumieni i tras w transporcie morskim, co z kolei może wpłynąć na rodzaje i wolumeny ładunków jakie będą docierały do portów Grupy OTL.

6.5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy OTL na dzień 31.03.2025 r. oraz 31.12.2024 r., wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. i 31.03.2024 r., przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. i 31.03.2024 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. i 31.03.2024 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy OTL za rok zakończony 31.12.2024 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OTL sporządzone na dzień 31.03.2025 r. oraz 31.03.2024 r. nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

6.5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6.5.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2025 r.

Od dnia 01.01.2025 r. obowiązują zmiany do standardów:

- Zmiana MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”.

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymiennalna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymiennalności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych



zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2025 roku lub później. Grupa szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

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

6.5.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

6.5.7. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r. nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

6.5.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym, zostały opisane w punkcie 3.4 niniejszego raportu. Poza zdarzeniami wymienionymi w tym punkcie nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

6.5.9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W opinii Zarządu Jednostki dominującej poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pierwszych 3 miesiącach 2025 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy OTL.

6.5.10. Cykliczność, sezonowość działalności

W spółkach, wchodzących w skład Grupy, o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, na które popyt rośnie lub maleje w zależności od pory roku, pogody i temperatur. Operacje przeładunkowe i transport niektórych towarów w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur lub wilgotności są niemożliwe. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów realizowanych jest w okresie od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony, miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz. Sezonowość uwidacznia się także w przypadku usług eksportowych zboża, gdzie najwięcej przeładunków w portach ma miejsce w okresie od sierpnia do kwietnia. Wydłużenie sezonu oraz ilość przeładunków uzależnione jest m.in. od urodzaju oraz wielu czynników w skali makro takich jak np. kurs waluty. Podobnie w przypadku usług importu węgla energetycznego, wzmożone zapotrzebowanie rozpoczyna się w czerwcu i trwa do marca. Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej (działalność hydrotechniczna) charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym.

6.5.11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych mające wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Profesjonalny osąd

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

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

W dokonanych osądach i szacunkach przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono aktualną na dzień bilansowy sytuację makroekonomiczną. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej realizowalność aktywów wykazanych w sprawozdaniu nie jest istotnie zagrożona.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa dokonuje weryfikacji okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i wpływ tej weryfikacji odnoszony jest ze skutkiem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.



Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31.03.2023 r. mogą zostać w przyszłości zmienione. Przyjmując założenia i dokonując osądów, Zarząd Jednostki Dominującej może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami oraz rekomendacjami niezależnych ekspertów.

6.5.12. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy OTL za rok zakończony dnia 31.12.2024 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy OTL.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy OTL, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy OTL, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę OTL, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

6.5.13. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
EUR/PLN	4,1839	4,2730	4,3009
USD/PLN	3,8643	4,1012	3,9886

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 31.03.2024
EUR/PLN	4,1848	4,3042	4,3211
USD/PLN	3,9737	3,9853	4,3109

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro (EUR). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;

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

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

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, zostają ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez pozostałe całkowite dochody.

6.5.14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Sprawozdawczość zarządcza Grupy OTL oparta jest na segmentach operacyjnych. Głównym decydem operacyjnym Grupy OTL jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań wykorzystywanych przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki dominującej dokonał zagregowania kluczowych danych finansowych dla poszczególnych działalności kluczowych, w celu umożliwienia odbiorcom tych informacji poprawienia możliwości oceny wpływu czynników związanych ze specyfiką poszczególnych rodzajów działalności na wyniki finansowe Grupy OTL. Podstawą oceny działalności poszczególnych segmentów jest wynik netto oraz wynik na poziomie EBITDA. Organizacja i zarządzanie Grupą OTL odbywają się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych usług. Dla potrzeb zarządzania Grupą OTL wyodrębniono następujące kluczowe segmenty operacyjne:

- Działalność portową obejmującą: obsługę przeładunkową, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania i spedycji usług portowych;
- Działalność spedycyjną obejmującą: świadczenie kompleksowych usług logistycznych w systemie door-to-door, organizację transportu kolejowego, drogowego oraz morskiego poprzez wszystkie polskie porty morskie. Działalność spedycyjna wspiera pozostałe segmenty Grupy OTL poprzez organizację transportu kolejowego oraz samochodowego z wykorzystaniem terminali portowych będących własnością Grupy OTL;
- Działalność kolejową obejmującą świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego w postaci obsługi bocznic, manewrów oraz przewozów przez spółkę Kolej Bałtycka S.A.;
- Działalność hydrotechniczną i pozostałą obejmującą głównie działalność związaną z transportem wodnym śródlądowym, transportowe usługi pomocnicze przy realizacji projektów hydrotechnicznych, usługi dzierżawy i wynajmu jednostek pływających itp. Segment ten obejmuje także działalność związaną z wynajmem nieruchomości oraz inne działalności pomocnicze.

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy prezentowane są jako wyłączenia konsolidacyjne. W celu polepszenia jakości informacji finansowych prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, Grupa OTL dokonała alokacji wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących aktywów i zobowiązań Grupy do odpowiednich segmentów operacyjnych. W efekcie aktywa i zobowiązania segmentu zaprezentowane na dzień 31.03.2025 r. zawierają w sobie możliwe do zalokowania wyłączenia i korekty. Nieprzypisane do segmentu wyłączenia konsolidacyjne, które na dzień 31.03.2025 r. wynoszą 12 077 tys. zł, obejmują rozrachunki handlowe pomiędzy jednostkami Grupy, które należą do różnych segmentów działalności. Dla niektórych pozycji aktywów i zobowiązań Spółki dominującej, dla których nie zidentyfikowano jednoznacznie konkretnego segmentu działalności wykorzystano: (i) klucze alokacji wg udziału poszczególnych segmentów w sprzedaży Spółki dominującej (dotyczy głównie: aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, środków pieniężnych, kredytów, rozrachunków publicznoprawnych, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz rezerw na świadczenia emerytalne) oraz (ii) klucze podziału kosztów poszczególnych działów wewnątrz Spółki na odpowiednie segmenty działalności (dotyczy niektórych składników majątku trwałego i aktywów obrotowych oraz rezerw). Grupa nie dokonała przekształcenia korespondujących informacji za wcześniejsze okresy, ze względu na to, że odpowiednie dane historyczne nie są dostępne, a koszt ich uzyskania byłby nadmierny.

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Działalność kontynuowana						
01.01.2025 - 31.03.2025	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 152	25 865	2 832	2 145	71 994	-	71 994
Sprzedaż między segmentami	24 419	1 228	4 044	152	29 843	(29 843)	-
Przychody segmentu ogółem	65 571	27 093	6 876	2 297	101 837	(29 843)	71 994
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(64 906)	(25 525)	(6 125)	(1 889)	(98 445)	28 814	(69 631)
Koszty segmentu ogółem	(64 906)	(25 525)	(6 125)	(1 889)	(98 445)	28 814	(69 631)
Zysk (strata) segmentu	665	1 568	751	408	3 392	(1 029)	2 363
Koszty sprzedaży	(785)	(197)	(63)	-	(1 045)	(1)	(1 046)
Koszty ogólnego zarządu	(6 090)	(1 833)	(685)	(317)	(8 925)	1 038	(7 887)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	576	(49)	(12)	(7)	508	(7)	501
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(5 634)	(511)	(9)	78	(6 076)	1	(6 075)
Amortyzacja	11 585	208	528	341	12 662	(7)	12 655
EBITDA	5 951	(303)	519	419	6 586	(6)	6 580
Przychody z tytułu odsetek	511	128	30	2 044	2 713	(2 710)	3
Koszty z tytułu odsetek	(6 240)	(305)	(53)	(2 091)	(8 689)	2 710	(5 979)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	511	(242)	(3)	9	275	(2)	273
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 852)	(930)	(35)	40	(11 777)	(1)	(11 778)
Podatek dochodowy	910	35	10	(35)	920	1	921
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(9 942)	(895)	(25)	5	(10 857)	-	(10 857)

na dzień 31.03.2025 r.	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	595 255	25 482	18 617	14 063	653 417	(12 077)	641 340
Zobowiązania segmentu	475 941	28 789	6 441	8 693	519 864	(12 077)	507 787



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

	Działalność kontynuowana						
01.01.2024 - 31.03.2024	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	45 519	30 062	2 184	1 624	79 389	-	79 389
Sprzedaż między segmentami	32 427	4 721	5 834	31	43 013	(43 013)	-
Przychody segmentu ogółem	77 946	34 783	8 018	1 655	122 402	(43 013)	79 389
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(73 662)	(32 428)	(6 840)	(1 438)	(114 368)	41 985	(72 383)
Koszty segmentu ogółem	(73 662)	(32 428)	(6 840)	(1 438)	(114 368)	41 985	(72 383)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	4 284	2 355	1 178	217	8 034	(1 028)	7 006
Koszty sprzedaży	(625)	(166)	(55)	-	(846)	5	(841)
Koszty ogólnego zarządu	(6 450)	(1 906)	(734)	(189)	(9 279)	1 029	(8 250)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 296	(3)	29	357	1 679	(6)	1 673
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	1 465	(20)	46	(8)	1 483	-	1 483
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(31)	261	465	375	1 070	1	1 071
Amortyzacja	11 162	199	384	352	12 097	(6)	12 091
EBITDA	11 131	460	849	727	13 167	(5)	13 162
Przychody z tytułu odsetek	939	279	5	2 193	3 416	(2 299)	1 117
Koszty z tytułu odsetek	(5 545)	(190)	(16)	(2 216)	(7 967)	2 298	(5 669)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	904	122	(10)	6	1 022	(1)	1 021
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 733)	472	444	358	(2 459)	(1)	(2 460)
Podatek dochodowy	919	(59)	(96)	(53)	711	-	711
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 814)	413	348	305	(1 748)	(1)	(1 749)



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

na dzień 31.03.2024 r.	Działalność kontynuowana						
Aktywa i zobowiązania	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	596 353	17 561	14 731	473 495	1 102 140	(424 024)	678 116
Aktywa ogółem	596 353	17 561	14 731	473 495	1 102 140	(424 024)	678 116
Zobowiązania segmentu	452 953	8 186	6 917	231 462	699 518	(210 608)	488 910
Kapitały własne	143 400	9 375	7 814	242 033	402 622	(213 416)	189 206
Zobowiązania i kapitały ogółem	596 353	17 561	14 731	473 495	1 102 140	(424 024)	678 116



6.5.15. Przychody ze sprzedaży i koszty

01.01.2025 - 31.03.2025	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Obsługa transportowa towarów masowych	48 594	14 674	2 079	363	65 710	(24 478)	41 232
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	12 600	10 243	323	-	23 166	(820)	22 346
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	1 857	1 857	(110)	1 747
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	4 320	-	4 320	(2 875)	1 445
Pozostałe	4 377	2 176	154	77	6 784	(1 560)	5 224
Przychody ze sprzedaży ogółem	65 571	27 093	6 876	2 297	101 837	(29 843)	71 994

01.01.2024 - 31.03.2024	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Obsługa transportowa towarów masowych	63 662	27 497	3 209	362	94 730	(36 731)	57 999
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	11 617	6 286	813	-	18 716	(1 819)	16 897
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	1 243	1 243	-	1 243
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	3 841	-	3 841	(2 945)	896
Pozostałe	2 667	1 000	155	50	3 872	(1 518)	2 354
Przychody ze sprzedaży ogółem	77 946	34 783	8 018	1 655	122 402	(43 013)	79 389

Przychody ze sprzedaży	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	8	68
Przychody ze sprzedaży usług	71 986	79 321
Razem	71 994	79 389

Koszty	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 655)	(12 091)
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 918)	(23 953)
Zużycie materiałów i energii	(6 454)	(6 521)
Usługi obce	(33 598)	(37 235)
Podatki i opłaty	(553)	(487)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 002)	(874)
Pozostałe koszty	(376)	(236)
Razem koszty rodzajowe	(78 556)	(81 397)

Wartość sprzedanych towarów	(8)	(77)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(78 564)	(81 474)

Wartość sprzedanych towarów	(8)	(77)
Koszty sprzedaży	(1 046)	(841)
Koszty ogólnego zarządu	(7 887)	(8 250)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(69 623)	(72 306)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(78 564)	(81 474)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Koszty wynagrodzeń	(19 023)	(19 100)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 460)	(3 426)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(988)	(992)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(447)	(435)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(23 918)	(23 953)

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	357	1 244
Rozwiązanie rezerw	-	200
Otrzymane kary i odszkodowania	55	78
Dotacje	132	161
Inne	136	157
Pozostałe przychody operacyjne	683	1 840

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Darowizny przekazane	-	(26)
Kary i odszkodowania	(153)	(97)
Inne	(29)	(44)
Pozostałe koszty operacyjne	(182)	(167)



Przychody finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	3	1 117
- lokaty bankowe	-	414
- należności	3	703
Zyski z tytułu różnic kursowych	318	1 005
Zysk z wyceny aktywów finansowych	-	23
Przychody finansowe ogółem	321	2 145

Koszty finansowe	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(5 979)	(5 669)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(404)	-
- z tytułu leasingu	(5 421)	(5 600)
- pozostałe	(154)	(69)
Koszty z tytułu prowizji	(44)	(7)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	-
Koszty finansowe ogółem	(6 024)	(5 676)

6.5.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. Grupa OTL nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 8.033 tys. zł (w okresie od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.: 6.382 tys. zł). Na koniec okresu zakończanego, tj. na dzień 31.03.2025 r. Grupa OTL posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2.904 tys. zł (1.944 tys. zł na dzień 31.12.2024 r.)

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. oraz od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

6.5.17. Wartość firmy

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

	31.03.2025	31.12.2024
Wartość firmy netto z konsolidacji na początek okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
Wartość firmy netto z konsolidacji na koniec okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076

	31.03.2025	31.12.2024
Odpisy aktualizujące wartość firmy na początek okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973
Odpisy aktualizujące wartość firmy na koniec okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973

Dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości wyżej wymienione spółki zostały zidentyfikowane jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU – Cash Generating Units), odpowiadające najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze.

Na dzień 31.03.2025 r. Zarząd Jednostki dominującej przeanalizował bieżące dane i wyniki finansowe powyższych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zarząd Jednostki dominującej nie przeprowadzał pełnych testów na utratę wartości, ponieważ nie stwierdził wystąpienia istotnych różnic w stosunku do prognozowanych danych uwzględnionych w testach na dzień 31.12.2024 r., a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 31.03.2025 r.

6.5.18. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje

Grupa posiada 40% udziałów w spółce RCT Sp. z o.o. Spółka stowarzyszona nie prowadzi działalności operacyjnej.

6.5.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

	31.03.2025	31.12.2024
Należności od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6 545	6 545
należności z tytułu dostaw i usług	2 300	2 300
inne należności niefinansowe (1)	4 245	4 245
Należności od pozostałych jednostek	71 020	73 731
należności z tytułu dostaw i usług	41 734	47 322
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	11 597	11 184
należności z tytułu podatków (bez podatku CIT)	9 264	6 944
inne należności niefinansowe (2)	3 793	4 219
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	4 632	4 062
- koszty prenumeraty czasopism	1	2
- odpis na ZFŚS	333	-
- koszty usług	8	8
- koszty ubezpieczeń	2 022	2 407
- podatek od nieruchomości	429	-
- składki z tytułu przynależności do organizacji	50	30
- roczne opłaty z tytułu licencji	102	76
- koszty usług przyszłych okresów	1 488	1 421
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	199	118
Należności brutto	77 565	80 276
Oczekiwane straty kredytowe	(15 028)	(15 272)
Należności ogółem (netto)	62 537	65 004

(1). Dotyczy należności wekslowych; (2). Dotyczy należności z tytułu: kaucje 1.466 tys. zł), WNIP w realizacji (2.275 tys. zł), pozostałe (52 tys. zł)

Zmiana stanu oczekiwanych strat/zysków kredytowych została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.03.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	15 272	17 320
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(6)	1 653
w tym: zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej	6	-
w tym: zmniejszenie oczekiwanej straty kredytowej	-	(1 653)
Wykorzystanie	(198)	(23)
Inne	(52)	(372)
Stan na koniec okresu	15 028	15 272

Łączna kwota oczekiwanych strat dotycząca jednostek powiązanych na dzień 31.03.2025 r. wynosi 6.544 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2024.

6.5.20. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	(10 858 888)	(1 748 967)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	13 098 780	13 098 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	13 098 780	13 098 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,83)	(0,13)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,83)	(0,13)

* wartości w pełnych złotych

6.5.21. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 28.04.2025 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 i przeznaczeniu wypracowanego zysku w kwocie 61 412 753,27 zł w całości na kapitał zapasowy.

Zarząd, podejmując niniejszą rekomendację, odbiegającą od polityki dywidendowej przyjętej w „Strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics w perspektywie do 2026 r.”, kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju jej działalności oraz realizacji prowadzonej inwestycji, pomimo aktualnie niekorzystnych trendów rynkowych na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa OT Logistics.

Odstąpienie od polityki dywidendowej miało charakter incydentalny i w kolejnych latach zamiarem Zarządu jest stosowanie się do polityki dywidendowej, ale każdorazowo podejmując decyzję o rekomendacji w zakresie dywidendy Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz otoczenie rynkowe.

Powyższy wniosek Zarządu w dniu 28.04.2025 roku uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 i przeznaczenie wypracowanego zysku w całości na kapitał zapasowy, podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A.

6.5.22. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

6.5.22.1. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu OTL na dzień 31.03.2025 r. została przedstawiona w nocie 2.4.3. Na dzień 31.03.2025 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

Liczba akcji wg wyemitowanych serii akcji:

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenie praw do akcji	wartość nominalna jednej akcji w PLN	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	577 500	138 600,00
E	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 100 000	264 000,00
					13 098 780	3 143 707,20

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

6.5.22.2. Pozostałe kapitały

Pozostałe Kapitały nie uległy zmianom w raportowanym okresie, na koniec okresu wynoszą 97 525 tys. zł.

6.5.22.3. Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki dominującej oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich jednostek w Grupie Kapitałowej zarejestrowanych w Polsce są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami oraz w przypadku spółek zagranicznych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w poszczególnych krajach. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Stan na dzień 01.01.2025 roku	228 019
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(10 858)
Stan na dzień 31.03.2025 roku	217 161

Stan na dzień 01.01.2024 roku	274 579
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(9 101)
Inne	4
Wypłata dywidendy	(37 463)
Stan na dzień 31.12.2024 roku	228 019

6.5.23. Rezerwy

	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 01.01.2025 roku	3 057	132	3 189
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	785	785
Wykorzystane / rozwiązane	-	(25)	(25)
Stan na dzień 31.03.2025 roku	3 057	892	3 949

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	31.03.2025	31.12.2024
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 949	3 189
Razem rezerwy	3 949	3 189

6.5.24. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy OTL obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
rezerwa na odprawy pośmiertne	562	582
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 997	1 978
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 713	3 712
Razem	6 272	6 272

Krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
rezerwa na wynagrodzenia	569	748
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 076	2 634
rezerwa na odprawy pośmiertne	107	110
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	772	863
rezerwa na nagrody jubileuszowe	610	571
Razem	5 134	4 926

Zmiany stanu długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 3 miesiącach 2025 r. zostały przedstawione poniżej:

Długoterminowe	Stan na dzień 01.01.2025 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31.03.2025 r.
rezerwa na odprawy pośmiertne	582	2	(22)	562
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 978	21	(2)	1 997
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 712	-	1	3 713
Razem	6 272	23	(23)	6 272

Zmiany stanu rezerw krótkoterminowych na świadczenia pracownicze zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2025 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31.03.2025 r.
rezerwa na wynagrodzenia	748	-	(179)	569
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 634	442	-	3 076
rezerwa na odprawy pośmiertne	110	-	(3)	107
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	863	3	(94)	772
rezerwa na nagrody jubileuszowe	571	39	-	610
Razem	4 926	484	(276)	5 134

6.5.25. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania.

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe wobec j. pow. niekonsolidowanych	69	64
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69	64
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	49 089	52 444
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 207	31 614
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 382	4 679
zobowiązania z tytułu podatków	6 588	6 274
zaliczki otrzymane	1 694	2 152
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	51	51
inne zobowiązania niefinansowe	3 037	7 673
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	49 158	52 509

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej. W pozycji inne zobowiązania niefinansowe zostały wykazane: zobowiązania inwestycyjne (1 964 tys. zł), zobowiązania z tyt. remontów klasowych (738 tys. zł), i pozostałe zobowiązania niefinansowe (197 tys. zł)

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

Grupa użytkuje część aktywów w ramach umów leasingu. Okres obowiązywania umów leasingu wynosi od 1 roku do 30 lat (z wyjątkiem prawa do wieczystego użytkowania gruntów z okresem obowiązywania do 2089 roku). Grupa posiada możliwości zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu mogą być zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową. Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Poniższe zestawienia przedstawiają długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy OTL:

Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	385 412	386 470
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	385 412	386 470

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 179	22 868
Kredyty w rachunku bieżącym	29 801	18 781
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	51 980	41 649

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.03.2025	31.12.2024
W okresie 1 roku	43 315	44 163
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	139 695	141 128
Powyżej 5 lat	529 739	528 096
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	712 749	713 387

	31.03.2025	31.12.2024
Przyszłe koszty odsetkowe z tytułu leasingu	305 158	304 049
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	-	-
W okresie 1 roku	22 179	22 868
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	63 545	65 322
Powyżej 5 lat	321 867	321 148
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	407 591	409 338

Na dzień bilansowy 31.03.2025 r. Grupa posiada zadłużenie kredytowe w rachunku bieżącym w kwocie 29,8 mln zł oraz gwarancje bankowe w kwocie 2,39 mln zł.

Po publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, w terminach wynikających z umów kredytowych, Grupa dokona weryfikacji kowenantów wynikających z zawartych umów kredytowych i zawiadomi o nich banki. Według szacunków Grupy jeden z kowenantów wynikający z umów z Bankiem Handlowym w Warszawie jest przekroczony i w związku z tym Grupa podjęta już rozmowy z bankiem w celu wdrożenia działań naprawczych związanych z naruszeniem kowenantu. Grupa spodziewa się, że rozmowy te zakończą się wkrótce po publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Podmiot finansujący	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu/gwarancji	Kwota wykorzystanego kredytu/gwarancji	Termin spłaty/okres obowiązywania gwarancji	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/KR-RB/000823895/0016/24	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	30 mln PLN	29,8 mln PLN	30.05.2025	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- zastaw rejestrowy składników majątku, - cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/URKHSF/000823895/0001/24	Umowa ramowa o udzielenie kredytów handlowych	10 mln PLN	0,0 mln PLN	na czas nieokreślony	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- zastawionych składników, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/URT/000823895/0007/24	umowa ramowa o linie rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych	5 mln PLN	2,39 mln PLN	04.09.2025	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- umowa cesji wierzytelności handlowych, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
PKO Bank Polski S.A.	nr.26102040270000149604905396	kredyt inwestycyjny z dnia 09.05.2024	18 mln PLN	0,0 mln PLN	31.12.2032	zmienne oparte o WIBOR 6M plus marża	- zastaw rejestrowy składników majątku, - przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.

6.5.27. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez spółki wchodzące w skład Grupy OTL na dzień 31.03.2025 r.:

Rodzaj zabezpieczenia	31.03.2025	31.12.2024
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	43 075	46 326
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	168	306
gwarancje wykonania umów handlowych	2 392	2 437
Razem	45 635	49 069

Zabezpieczenia warunkowe dotyczące kredytów Grupy OTL:

- zastaw rejestrowy składników majątku;
- cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia zastawianych składników;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- umowa cesji wierzytelności handlowych;

weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Grupa posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 5 mln zł na dzień 31.03.2025 r. oraz 5 mln zł na dzień 31.12.2025 r.

Wciąż nie zostało zakończone postępowanie związane z wypadkiem, jaki miał miejsce w dniu 02.04.2024 r. w tracie prac przeładunkowych w OT Port Świnoujście S.A., w związku z czym nie została rozstrzygnięta kwestia odpowiedzialności OTPŚ. Wobec faktu braku zakończenia ww. postępowań oraz posiadania przez OTPŚ polis ubezpieczeniowych pokrywających potencjalną odpowiedzialność odszkodowawczą uznano, że potencjalne rezerwy kosztowe z tym związane są nieuzasadnione. O zdarzeniu grupa informowała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 w nocy 42 opublikowanym w dniu 16.04.2024.

6.5.28. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31.03.2025 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	-	9
Dotacje i pozostałe	1 810	1 956
Inne zobowiązania długoterminowe 2)	182	307
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 992	2 272

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	1 062	1 404
Dotacje i pozostałe	556	571
Inne zobowiązania krótkoterminowe 2)	1 106	1 228
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 724	3 203

- 1) Zobowiązania wynikają z nabycia w dniu 22.03.2021 r. udziałów własnych spółki Rentrans Cargo od ówczesnego wspólnika PKP Cargo Connect Sp. o.o. w celu ich umorzenia. Zgodnie z umową termin spłaty zobowiązań przypada na marzec 2026 r. (z możliwością wcześniejszej spłaty).
- 2) Na inne zobowiązania składa się zobowiązanie wobec spółki zależnej SORDI Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, które na dzień 31.03.2025 r. wyniosły ponad 1 106 tys. zł, oraz zobowiązanie z tyt. remontów klasowych 182 tys. zł

6.5.29. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa OTL nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na transakcjach rynkowych.

Grupa OTL klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów. W okresie sprawozdawczym poziomy hierarchii wartości godziwej nie zmieniły się w stosunku do tych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

6.5.30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r. oraz na dzień 31.03.2024 r.

	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
Zakup usług od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	174	167

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	69	64

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych na dzień 31.03.2025 r. oraz 31.12.2024 r. znajdują się w punkcie 6.5.19.

Grupa OTL współpracuje z Kancelarią Adwokatów i Radców Prawnych S.C., w której (na dzień publikacji) były Członek Zarządu Spółki dominującej Pan Daniel Górecki jest jednym z właścicieli.

W związku z powyższym w pierwszym kwartale roku 2025 transakcje z tą spółką klasyfikowane były jako transakcje z podmiotem powiązanym. W związku ze złożoną rezygnacją od 25.04.2025 transakcje z tą spółką nie będą traktowane jako powiązane.

Informacje o stanie posiadanych akcji przez osoby nadzorujące zostały zaprezentowane w punkcie 2.4.4. niniejszego raportu.

7. OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2025 R. DO 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI

7.1. Bilans

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
A. AKTYWA TRWAŁE	251 518	251 495	250 224
I. Wartości niematerialne i prawne	2 509	2 680	2 160
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	680	742	860
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	1 829	1 938	1 300
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 130	7 481	7 165
1. Środki trwałe	7 130	7 481	7 151
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	95	95	109
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 222	1 290	187
c) urządzenia techniczne i maszyny	191	211	174
d) środki transportu	2 166	2 170	2 398
e) inne środki trwałe	3 456	3 715	4 283
2. Środki trwałe w budowie	-	-	14
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	232 066	232 066	232 066
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Długoterminowe aktywa finansowe	231 974	231 974	231 974
a) w jednostkach zależnych	231 400	231 400	231 400
- udziały lub akcje	231 400	231 400	231 400
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	574	574	574
- udziały lub akcje	574	574	574
3. Inne inwestycje długoterminowe	92	92	92
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 812	9 267	8 832
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 143	8 817	8 612
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	670	451	220
B. AKTYWA OBROTOWE	69 924	67 229	67 777
I. Zapasy	33	33	33
1. Materiały	33	33	33
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	68 290	65 399	28 778
1. Należności od jednostek zależnych	46 574	42 576	8 180
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	4 271	4 570	7 829
- do 12 miesięcy	4 271	4 570	7 829
b) inne	42 303	38 007	351
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek	21 716	22 823	20 598
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	18 760	21 545	17 307
- do 12 miesięcy	18 760	21 545	17 307
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 420	740	-
c) inne	536	539	3 291



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	340	199	38 207
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	340	199	38 207
a) w jednostkach zależnych	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	-	-	-
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	340	199	38 207
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	176	199	8 324
- lokaty krótkoterminowe	163	-	29 882
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 262	1 597	759
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	321 442	318 723	318 000

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	115 170	117 726	93 787
I. Kapitał podstawowy	3 144	3 144	3 144
II. Kapitał zapasowy	28 353	28 353	16 581
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 817	1 817	1 822
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	(7 942)	(7 942)	(7 942)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	92 355	30 942	80 172
VI. Zysk (strata) netto	(2 557)	61 413	11
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	206 272	200 997	224 213
I. Rezerwy na zobowiązania	2 614	2 497	8 302
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 277	1 080	1 502
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	398	479	1 814
- długoterminowa	45	45	44
- krótkoterminowa	353	434	1 769
3. Pozostałe rezerwy	938	938	4 987
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	938	938	4 987
II. Zobowiązania długoterminowe	541	635	15 307
1. Wobec jednostek zależnych	541	622	14 423
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	-	13	884
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	13	50
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	-	-	834
III. Zobowiązania krótkoterminowe	202 668	197 398	200 137
1. Wobec jednostek zależnych	156 961	163 772	181 476
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 799	19 202	47 566
- do 12 miesięcy	10 799	19 202	47 566
b) inne	146 162	144 570	133 911
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	45 562	33 599	18 506
a) kredyty i pożyczki	29 801	18 781	-



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	50	49	274
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 532	8 626	10 747
- do 12 miesięcy	10 532	8 626	10 747
e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 428	3 454	4 772
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 023	769	719
h) z tytułu wynagrodzeń	557	635	644
i) inne	1 171	1 285	1 350
6. Fundusze specjalne	146	27	155
IV. Rozliczenia międzyokresowe	449	467	467
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	449	467	467
- długoterminowe	376	394	279
- krótkoterminowe	73	73	189
SUMA PASYWÓW	321 442	318 723	318 000

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

*Członek Zarządu
oddelegowany
czasowo z Rady
Nadzorczej*

.....
Magdalena
Dzięciołowska-Gorzała
Osoba sporządzająca



7.2. Rachunek zysków i strat

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	42 063	60 622
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	42 063	60 622
- od jednostek powiązanych	3 187	2 043
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	(37 379)	(54 169)
- jednostkom powiązanym	(24 361)	(37 937)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	4 684	6 452
D. Koszty sprzedaży	(631)	(471)
E. Koszty ogólnego zarządu	(4 226)	(4 370)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	(172)	1 612
G. Pozostałe przychody operacyjne	37	192
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	10	-
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	1
IV. Inne przychody operacyjne	26	191
H. Pozostałe koszty operacyjne	(24)	(146)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(8)	(8)
III. Inne koszty operacyjne	(15)	(137)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(159)	1 658
J. Przychody finansowe	599	697
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II. Odsetki, w tym:	589	372
- od jednostek zależnych	589	8
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	10	1
V. Inne	-	324
K. Koszty finansowe	(3 125)	(2 333)
I. Odsetki, w tym:	(2 554)	(2 333)
- dla jednostek zależnych	(2 120)	(2 284)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	(571)	-
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	(2 685)	21
M. Podatek dochodowy	128	(10)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	(2 557)	11
Zysk przypadający na akcję:		
Podstawowy zysk na akcję	(0,195)	0,001
Rozwodniony zysk na akcję	(0,195)	0,001

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

Członek Zarządu
oddelegowany
czasowo z Rady
Nadzorczej

.....
Magdalena
Dzięcielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca



7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.03.2024
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	117 726	93 776	93 776
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	117 726	93 776	93 776
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	3 144	3 144	3 144
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 144	3 144	3 144
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 353	16 581	16 581
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	11 772	-
a) zwiększenie, w tym:	-	11 772	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	11 767	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	28 353	28 353	16 581
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1 817	1 822	1 822
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	(5)	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	(5)	-
- wycena środków trwałych	-	(5)	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 817	1 817	1 822
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(7 942)	(7 942)	(7 942)
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(7 942)	(7 942)	(7 942)
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	92 355	80 172	80 172
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	92 355	80 172	80 172
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	92 355	80 172	80 172
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	(49 229)	-
- na kapitał zapasowy	-	(11 767)	-
- wypłata dywidendy	-	(37 463)	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	92 355	30 942	80 172
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	92 355	30 942	80 172
6. Wynik netto	(2 557)	61 413	11
a) zysk netto	(2 557)	61 413	11
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	115 170	117 726	93 787
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	115 170	117 726	93 787

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

Członek Zarządu
oddelegowany
czasowo z Rady
Nadzorczej

.....
Magdalena
Dzięcielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca



7.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	(2 557)	11
II. Korekty razem	20 196	(16 485)
1. Amortyzacja	416	433
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	17	(167)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 971	1 919
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20)	(1)
5. Zmiana stanu rezerw	117	(5 485)
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	1 405	5 657
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 516	(18 894)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(228)	54
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	17 639	(16 473)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	-	400
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	39
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	361
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	361
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	361
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(69)	(102)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(69)	(102)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(69)	298
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	10 957	-
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	10 957	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(28 387)	(268)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 063)	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(12)	(87)
8. Odsetki	(383)	(181)
9. Inne wydatki finansowe	(26 928)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(17 430)	(268)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	141	(16 444)



	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	140	(16 269)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	174
F. Środki pieniężne na początek okresu	199	54 476
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	340	38 207
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23	156

Szczecin, dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

*Członek Zarządu
oddelegowany
czasowo z Rady
Nadzorczej*

.....
Magdalena
Dzięcielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 27 maja 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

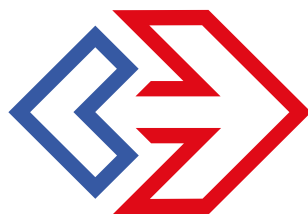
.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

*Członek Zarządu
oddelegowany
czasowo z Rady
Nadzorczej*

.....
Magdalena
Dzięcielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca



OT LOGISTICS