



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny

za okres
od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.

Szczecin, 18 listopada 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
2.5.1.	Organy Spółki	7
2.5.2.	Kapitał zakładowy Spółki	8
2.5.3.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	8
2.5.4.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	8
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej	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 trzecim kwartale 2024 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	12
4.1.	Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL	12
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	13
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	13
4.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy OTL	14
4.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL	16
4.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
4.7.	Segmenty z działalności	17
4.8.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	17
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	17
4.10.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17
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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2024 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.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
6.5.3.	Oświadczenie o zgodności	23
6.5.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	23
6.5.5.	Kontynuacja działalności	23
6.5.6.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	24



6.5.7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
6.5.8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	25
6.5.9.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	25
6.5.10.	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	25
6.5.11.	Zasady rachunkowości	25
6.5.12.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji	25
6.5.13.	Cykliczność, sezonowość działalności	26
6.5.14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	26
6.5.15.	Przychody i koszty	30
6.5.15.a	Przychody ze sprzedaży	30
6.5.15.b	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	30
6.5.15.c	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30
6.5.15.d	Pozostałe przychody i koszty finansowe	31
6.5.16.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
6.5.17.	Wartość firmy	33
6.5.18.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje	33
6.5.19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
6.5.20.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
6.5.21.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	35
6.5.22.	Kapitał Podstawowy oraz pozostałe kapitały	35
6.5.22.a	Kapitał Podstawowy	35
6.5.22.b	Pozostałe Kapitały	35
6.5.22.c	Zyski Zatrzymane	35
6.5.22.d	Udziały Niekontrolujące	34
6.5.23.	Rezerwy	36
6.5.24.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	36
6.5.25.	Zobowiązania krótkoterminowe	37
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	38
6.5.28.	Pozostałe zobowiązania	39
6.5.29.	Instrumenty finansowe	39
6.5.30.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
7.	OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1.01.2024 R. DO 30.09.2024 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	47

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	197 962	234 326	46 728	54 467
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 706	4 229	-2 055	983
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 256	-10 994	-6 670	-2 555
Zysk (strata) netto	-27 172	-8 121	-6 414	-1 888
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-27 172	-8 121	-6 414	-1 888
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 034	14 798	8 978	3 440
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 403	-21 150	-2 220	-4 916
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-28 149	-62 931	-6 644	-14 628
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	482	-69 283	114	-16 104
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	-2,07	-0,62	-0,49	-0,14
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-2,07	-0,62	-0,49	-0,14
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	-2,07	-0,62	-0,49	-0,14
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-2,07	-0,62	-0,49	-0,14

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	557 901	576 255	130 680	134 860
Aktywa obrotowe	49 376	70 549	11 566	16 510
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	46 154	-	10 811	-
Aktywa razem	653 431	646 804	153 057	151 370
Zobowiązania długoterminowe	393 062	396 172	92 069	92 715
Zobowiązania krótkoterminowe	108 229	106 236	25 351	24 862
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	34 915	-	8 178	-
Kapitał własny	117 225	144 396	27 458	33 793
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	736	736

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	8,95	11,02	2,10	2,58
Wyplacona dywidenda za rok 2024 na jedną akcję				

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2692	4,2730	4,2791
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2365	4,3042	4,3022

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	
	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	111 787	166 204	26 387	38 632
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 141	2 062	-269	479
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 230	59 344	2 415	13 794
Zysk (strata) netto	10 543	59 972	2 489	13 940
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 183	-30 939	7 597	-7 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	456	-1 102	108	-256
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-32 493	-21 947	-7 670	-5 101
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	145	-53 875	34	-12 523
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	0,80	4,58	0,19	1,06
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	0,80	4,58	0,19	1,06

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	259 690	251 495	60 829	58 857
Aktywa obrotowe	71 337	67 229	16 710	15 733
Aktywa razem	331 027	318 723	77 539	74 590
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 225	2 964	755	694
Zobowiązania długoterminowe	-	635		149
Zobowiązania krótkoterminowe	199 533	197 398	46 738	46 197
Kapitał własny	128 269	117 726	30 045	27 551
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	736	736

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję	9,79	8,99	2,29	2,10
Wyplacona dywidenda za rok 2024 na jedną akcję				

	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2024-30.09.2024
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2692	4,2730	4,2791
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2365	4,3042	4,3022

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 bocznikowe 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 Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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 śródroczne skrócone 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 30.09.2025 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 30.09.2025 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 trzeciego kwartału 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy OTL.



2.4 Informacje o jednostce dominującej OTL

2.5.1. 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 30.09.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Zarządu OTL na dzień 30.09.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu	
• Kamil Jedynak	- Prezes Zarządu
• Karol Bowżyk	- Członek Zarządu
• Katarzyna Mielec	- Członek Zarządu
• Artur Szczepaniak	- Członek Zarządu oddelegowany czasowo z Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie objętym raportem

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Zarządu Spółki zaszła następująca zmiana:

- W dniu 18.09.2025 r. Rada Nadzorcza OTL podjęła uchwałę w sprawie ponownego delegowania Pana Artura Szczepaniaka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy. Powyższa delegacja jest skuteczna od dnia 19.09.2025 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 19/2025 r. z dnia 18.09.2025 r.).

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 30.09.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

— Tabela nr 2: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 30.09.2025 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 objętym raportem

W okresie trzeciego kwartału 2025 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Natomiast w dniu 18.09.2025 r. Pan Artur Szczepaniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej, został ponownie delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3 miesięcy. Powyższa delegacja jest skuteczna od dnia 19.09.2025 r. W tym okresie nie pełnił funkcji Członka Rady, a obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonywał Pan Zbigniew Nowik.

2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30.09.2025 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 3: Kapitał zakładowy OTL na dzień 30.09.2025 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.

2.5.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W okresie od dnia publikacji raport półrocznego za pierwsze półrocze 2025 r., tj. od dnia 19.09.2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka w Spółce nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Spółki.

— Tabela nr 4: Struktura akcjonariatu OTL ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego 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%

2.5.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2025 r., tj. od dnia 19.09.2025 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 5: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu

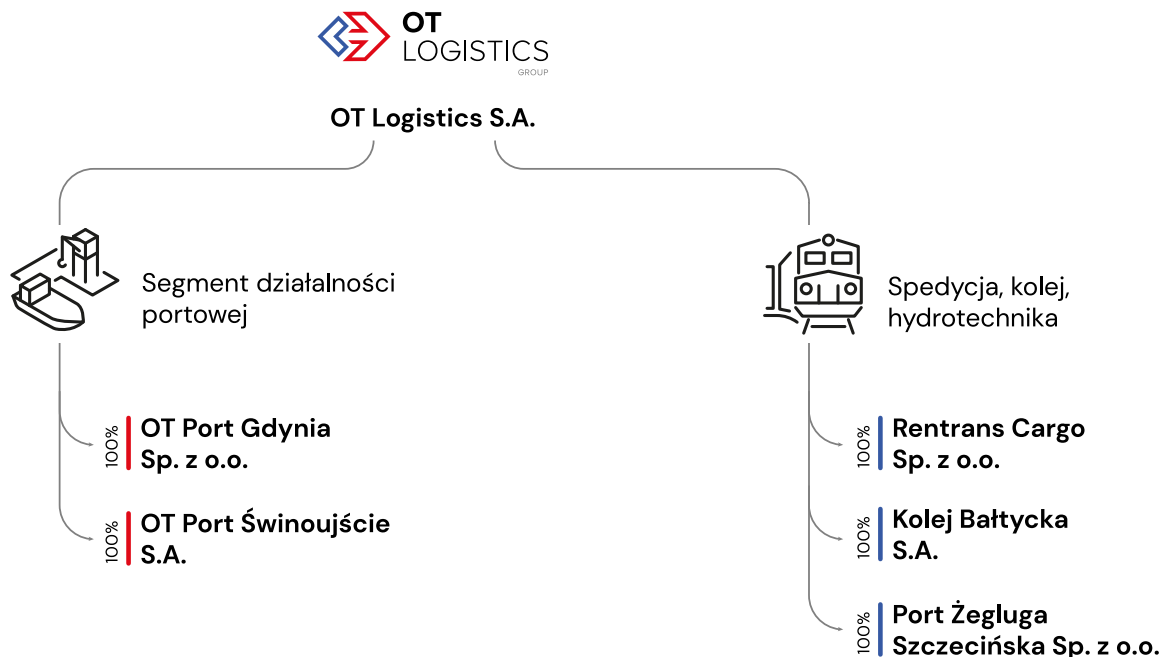
Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów	Cena nominalna jednej akcji
Kamil Jedynak – Prezes Zarządu	14 871	0,11%	0,24

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji OTL.



2.5 Struktura Grupy Kapitałowej

— Rysunek nr 1: Schemat Grupy OTL na dzień 30.09.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu



- **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 (**PZSZ**) – 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.

Na dzień 30.09.2025 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 w 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

Segment ładunków masowych

Rynek produktów agro wykazuje wyraźne ożywienie pomimo utrzymujących się niskich cen na giełdach światowych. Potwierdza to tezę, że rolnicy utrzymywali znaczące zapasy zboża z ubiegłorocznych zbiorów, co w połączeniu z bardzo dobrymi zbiorami w bieżącym roku wymusiło konieczność zwiększenia eksportu, nawet przy nieatrakcyjnych cenach. Nakładające się w czasie zbiory kukurydzy i pszenicy powinny podtrzymać podwyższoną dynamikę eksportu do końca 2025 r. Bez istotnych zmian pozostaje wysoki poziom importu śruty sojowej z Ameryki Południowej.

Prognozowana dość łagodna zima nie skłania wytwórców energii i ciepła do gromadzenia ponadstandardowych zapasów węgla. Odbiorcy w większym stopniu opierają się na dostawach krajowych, wspieranych importem, a w razie zwiększonych potrzeb – na dostawach spot. Dostawy kolejowe węgla z Kazachstanu, mimo okresowych zakłóceń wynikających z ograniczeń ruchu na granicach oraz niewielkie, lecz regularne dostawy statkowe, na obecnym poziomie wydają się wystarczające dla bieżących potrzeb rynku. W wyniku łagodnej zimy 2024/2025 zapasy węgla w Polsce sięgały ok. 11 mln ton, a udział odnawialnych źródeł energii (OZE) w produkcji energii elektrycznej po raz pierwszy przewyższył udział węgla, co w średnim terminie ogranicza potencjał wzrostu wolumenów węglowych.

Obserwowane jest także lekkie ożywienie w zakresie importu rudy żelaza.

Stawki za przewozy kolejowe pozostają na niskim poziomie. Z jednej strony wspiera to konkurencyjność kolejowych łańcuchów dostaw, z drugiej – ogranicza potencjał marżowy operatorów logistycznych.

Segment ładunków drobnicowych i ro-ro

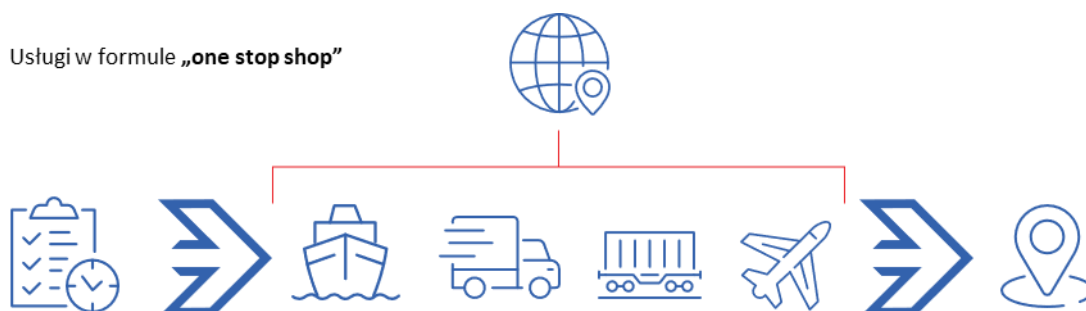
W dalszym ciągu utrzymuje się wzrost wolumenów obsługiwanych ładunków drobnicowych, w tym stali importowanej oraz ładunków ro-ro.

Rynek ładunków ro-ro obsługiwanych w OT Port Gdynia (relacje Szwecja, Finlandia) pozostaje perspektywiczny, korzystając z postępującego, stałego wzrostu wymiany handlowej pomiędzy Skandynawią a krajami Europy Środkowej. Dodatkowym czynnikiem wzmacniającym ten trend jest rosnący eksport z tych krajów na Ukrainę. Jednocześnie poprawa jakości połączenia drogowego Via Baltica tworząc konkurencyjną alternatywę transportową wobec morskich połączeń ro-ro z Finlandią.

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 niemal 80 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, począwszy 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.



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.

	Segmenty Operacyjne
Działalność portowa	- kompleksowa obsługa przeładunkowa, - usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania i spedycji.
Działalność spedycyjna	- świadczenie kompleksowych usług logistycznych w systemie door-to-door, - organizacja transportów: morskiego, drogowego, kolejowego oraz kontenerowego poprzez wszystkie polskie porty morskie. <i>Spedycja wspiera pozostałe segmenty Grupy OTL poprzez organizację transportu z wykorzystaniem terminali portowych.</i>
Działalność kolejowa	świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego w postaci przewozów, obsługi bocznic oraz manewrów przez spółkę Kolei Bałtyckiej.
Działalność hydrotechniczna i pozostała	- działalność związaną z transportem wodnym śródlądowym, usługami pomocniczych transportowych przy realizacji projektów hydrotechnicznych, - usługi dzierżawy i wynajmu jednostek pływających itp. <i>Segment obejmuje także działalność związaną z wynajmem nieruchomości oraz inne działalności pomocnicze.</i>

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

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

Zawarcie trójstronnego porozumienia dotyczącego rozwiązania umowy na realizację rozbudowy terminala AGRO

W dniu 29.07.2025 r. zostało zawarte trójstronne porozumienie (**Porozumienie**) pomiędzy spółką zależną Emitenta – OT Port Świnoujście S.A. (**OTPS**), Spółką oraz POL INVEST PROJECTS sp. z o.o. z siedzibą w Morzyczynie, dotyczące rozwiązania umowy zawartej w dniu 20.11.2023 r. (raport bieżący nr 47/2023 z dnia 20.11.2023 r.), której przedmiotem była realizacja inwestycji polegającej na zaprojektowaniu i wybudowaniu kompletnej linii technologicznej do przeładunku i magazynowania produktów agro (**Inwestycja, Umowa**).

Zawarcie Porozumienia było wynikiem konieczności dostosowania formuły realizacyjnej Inwestycji do zmieniających się uwarunkowań rynkowych i finansowych, w szczególności potrzeby zmiany struktury finansowania. Porozumienie określało zasady rozliczenia dotychczas wykonanych robót oraz zakładało, że Emitent przejmie od OTPS prawa i zobowiązania wynikające z Umowy w zakresie wyprodukowania i dostawy niektórych elementów planowanej infrastruktury technologicznej. Łączne zobowiązanie Spółki wynikające z zawartej umowy przejęcia praw i zobowiązań względem OTPS oraz POL INVEST PROJECTS sp. z o.o. wynosiło 2,3 mln EUR netto.

Czasowe zatrzymanie realizacji Inwestycji jest elementem założeń projektu Programu Optymalizacji Kosztowo-Operacyjnej OTPS, nad którego opracowaniem pracował Zarząd OTPS (o przystąpieniu prac nad Programem Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2025 z dnia 28.05.2025 r.). Czasowe zatrzymanie Inwestycji spowoduje przesunięcie zakładanych terminów jej realizacji. Zarząd Emitenta nie zakłada jednak na moment sporządzania niniejszego raportu, że Inwestycja nie zostanie ukończona. Informacja o podpisaniu Porozumienia została przekazana raportem bieżącym nr 15/2025 z dnia 29.07.2025 r.

Podpisanie aneksu do umowy kredytu z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

W dniu 30.07.2025 r. został zawarty, pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (**Bank**), aneks do umowy dotyczącej finansowania Spółki (**Umowa**).

Na podstawie aneksu finansowanie bieżące Spółki w formie: (i) kredytu w rachunku bieżącym z maksymalnym limitem do kwoty 30 mln zł i 12 miesięcznym okresem ważności limitu, (ii) linii rewolwingowej na udzielenie gwarancji bankowej, przetargowej, płatniczej do kwoty 5 mln zł w okresie 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne roczne okresy, zostało przedłużone na okres do 26.05.2026 r.

Spółka nie przedłużyła umowy w zakresie kredytu handlowego do kwoty 10 mln zł z 12 miesięcznym okresem dostępności, z którego dotychczas korzystała w niewielkim stopniu.

Utrzymana została konsolidacja sald kredytu (**Cash Pool**) dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Ustalane z Bankiem warunki aneksu przewidują, jak w dotychczasowej Umowie, oprocentowanie kredytu oparte na zmiennej stawce WIBOR 1M, powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 16/2025 r. z dnia 30.07.2025 r.

Zawarcie aneksu do umowy dzierżawy przez OT Port Świnoujście S.A.

W dniu 31.07.2025 r. spółka zależna Emitenta, tj. OT Port Świnoujście S.A. (**OTPS**), zawarła z Zarządem Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. Aneks do umowy dzierżawy z dnia 12.09.1994 r. (o której przedłużeniu do 30 lat Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2023 z dnia 20.09.2023 r.) (**Aneks**).

Na mocy Aneksu, począwszy od dnia 01.01.2026 r., ulega optymalizacji powierzchnia dzierżawiona przez OTPS – zostanie ona ograniczona z dotychczasowych ok. 724 tys. m do ok. 439 tys. m, tj. o około 40%. Redukcja obejmuje w szczególności rejon Nabrzeża Górników wraz z zapleczem, wybrane place składowe, budynki oraz środki trwałe, w tym elementy infrastruktury torowej i urządzenia przeładunkowe. Powyższe zmiany dotyczące powierzchni przedmiotu najmu wejdą w większej części w życie z dniem 01.01.2026 r. natomiast w zakresie infrastruktury torowej od dnia 1.07.2026 r.

Zawarcie Aneksu stanowiło element założeń projektu Programu Optymalizacji Kosztowo-Operacyjnej OTPS, nad którego przygotowaniem pracował OTPS (Program został opisany szerzej w rozdziale 3.3 *Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym półroczu 2025 r.* w raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2025 r., opublikowanym w dniu 19.09.2025 r.) (o przystąpieniu prac nad Programem Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2025 z dnia 28.05.2025 r.) i było ukierunkowane na trwałe ograniczenie kosztów stałych przy jednoczesnym zachowaniu pełnej zdolności operacyjnej terminala dostosowanej do aktualnych i prognozowanych potrzeb rynku (zdolności przeładunkowe terminala po redukcji będą wynosiły ok. 5 mln ton rocznie przy przeładunkach w roku 2024 na poziomie ok. 2 mln ton).

W wyniku zmniejszenia powierzchni oraz związanej z tym modyfikacji czynszu, ograniczenia wykorzystywanej na Nabrzeżu Górników infrastruktury i innych kosztów towarzyszących, a także przy uwzględnieniu innych postanowień Aneksu, Spółka przewiduje istotne obniżenie łącznych kosztów operacyjnych, co przełoży się na roczne oszczędności OTPS szacowane na ponad 20 mln zł.

W związku z ograniczeniem powierzchni objętej dzierżawą, Emitent poinformował również, że dalsza realizacja koncepcji rozbudowy terminala paliwowego w Świnoujściu, przedstawionej w raporcie bieżącym nr 2/2025 z dnia 29.01.2025 r., będzie wymagać dostosowania – w szczególności w zakresie planowanej lokalizacji inwestycji. Spółka nie rezygnuje z realizacji tego projektu, jednak w związku ze zmianą zakresu dzierżawy prowadzone są obecnie analizy możliwych modyfikacji, obejmujących w szczególności lokalizację, zakres oraz harmonogram przedsięwzięcia. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 17/2025 r. z dnia 31.07.2025 r.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w Spółce oraz w Grupie OTL nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które w sposób znaczący wpłynęły na działalność i wyniki OTL oraz Grupy OTL.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w punkcie 6.5.31 raportu.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2025 r. 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 6.5.5.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OTL zostało sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, 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 30.09.2025 r. zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy OTL za trzeci kwartał 2025 r. zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 68 ust. 1 oraz 2 w zw. z ust. 10 i 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 197,96 mln zł i odnotowała 27,17 mln zł straty netto. Szczegóły dotyczące zdarzeń wpływających na powstanie straty w Grupie OTL opisano poniżej. Na dzień 30.09.2025 r. suma bilansowa wyniosła 653,43 mln zł, a kapitał własny 117,23 mln zł.

OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. zrealizowała 111,79 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała zysk netto na poziomie 10,54 mln zł. Na 30.09.2025 r. suma bilansowa wyniosła 331,03 mln zł, kapitał własny 128,27 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 30.09.2025 r. wyniosła 4,74% vs 10,48% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec trzeciego kwartału 2025 r. Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 466,18 mln zł vs 428,12 mln zł na koniec 2024 r. Wynikało ono głównie z prezentacji długoterminowych umów dzierżawy terenów portowych w należących do GK spółkach portowych. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 2,04 mln zł, dług netto wyniósł 464,14 mln zł (426,56 mln zł na koniec 2024 r.).

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL. Spółka przy opisie sytuacji finansowej Grupy OTL oraz OTL 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 6: Wskaźniki finansowe Grupy OTL

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	4,74%	10,48%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-8,85%	-1,62%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-4,40%	1,80%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	-13,73%	-3,47%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2025	30.09.2024	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-4,16%	-1,27%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-23,18%	-5,59%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	4,35%	6,50%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa
	30.09.2025	31.12.2024	
Wskaźnik płynności	0,46	0,66	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,42	0,63	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,02	0,01	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2025	31.12.2024	

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	457%	348%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	71,3%	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 7: Wskaźniki finansowe OTL

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	12,13%	10,04%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-1,12%	0,74%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-1,02%	1,24%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	9,43%	36,08%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2025	30.09.2024	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,18%	18,32%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	8,22%	51,57%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	0,04%	1,03%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa
	30.09.2025	31.12.2024	
Wskaźnik płynności	0,36	0,34	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,36	0,34	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,002	0,001	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2025	31.12.2024	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	158%	171%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	53,1%	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 Grupy OTL za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2025 r.

Przychody Grupy OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wyniosły 197,96 mln zł, co oznacza spadek o blisko 36,36 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2024 r.

Trzeci kwartał 2025 r., to w dalszym ciągu dostosowanie działalności Grupy OTL do zmieniającej się sytuacji polityczno – gospodarczej, która miała wpływ na przepływy ładunkowe. W związku z powyższym, w okresie sprawozdawczym, Grupa OTL zanotowała spadek sprzedaży o 15,52%. Przychody ze sprzedaży usług na działalności spedycyjnej spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,67% (głównie przewozy kolejowe towarów masowych). Natomiast w segmencie działalności portowej przychody spadły o 16,40%.

W okresie sprawozdawczym nastąpił także spadek przeładunków towarów masowych w OTPŚ o 20%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Powodem były niższe przeładunki węgla, innych towarów masowych oraz agro (sytuacja została szerzej opisana w rozdziale 3.1. niniejszego sprawozdania). Zwiększyły się natomiast przeładunki rudy i koksu w terminalu.

W OTPG odnotowano spadek poziomu przeładunków towarów agro o 32% r/r. Wzrosły natomiast przeładunki towarów drobnicowych o 21% r/r, głównie za sprawą ro-ro i stali.

W segmencie kolejowym realizowanym przez spółkę Kolej Bałtycka, specjalizującą się w obsłudze manewrowej i bocznicowej, udało się osiągnąć wzrosty na poziomie blisko 27%.

W segmencie hydrotechniki, Grupa odnotowała wzrost poziomu sprzedaży o ponad 2% w porównaniu do roku 2024.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL zrealizowały ok. 28,39 mln zł wyniku na poziomie EBITDA. W związku ze spadkiem wyników na działalności portowej oraz spedycyjnej, EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. była niższa o 13,14 mln zł.

Uwzględniając działalność finansową: (i) koszty odsetkowe były wyższe w 2025 r. o 6% r/r głównie za sprawą finansowania kredytem obrotowym, (ii) przychody odsetkowe 2025 istotnie niższe r/r wynikają z otrzymanych odsetek dotyczących należności. Natomiast



w roku 2024 wynikały z otrzymanych odsetek od lokowanych depozytów bankowych oraz należności, (iii) pozostałe koszty finansowe w 2025 r. wynikają z różnic kursowych. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 27,17 mln zł.

— Tabela nr 8: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	197 962	234 326	-36 364	-15,52%
Koszt własny sprzedaży	188 571	209 757	-21 186	-10,10%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 391	24 569	-15 178	-61,78%
Rentowność sprzedaży brutto	4,74%	10,48%	-5,74 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-17 515	-3 800	-13 715	360,92%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-8 706	4 229	-12 935	-305,86%
Rentowność EBIT	-4,40%	1,80%	-6,2 p.p.	-
EBITDA	28 392	41 530	-13 138	-31,63%
Rentowność EBITDA	14,34%	17,72%	-3,38 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 256	-10 994	-17 262	157,01%
Zysk (strata) netto	-27 172	-8 121	-19 051	234,59%
Rentowność zysku netto	-13,73%	-3,47%	-10,26 p.p.	-

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

W porównaniu do analogicznego okresu 2024 r., OTL odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży (-32,74% r/r) głównie w segmencie działalności portowej oraz w segmencie działalności spedycyjnej. W związku z powyższym OTL wygenerowała zysk EBITDA na poziomie 0,12 mln zł.

— Tabela nr 9: Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	111 787	166 204	-54 417	-32,74%
Koszt własny sprzedaży	98 230	149 523	-51 293	-34,30%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 558	16 681	-3 124	-18,73%
Rentowność sprzedaży brutto	12,13%	10,04%	2,09 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 257	1 231	-2 488	-202,06%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-1 141	2 062	-3 202	-155%
Rentowność EBIT	-1,02%	1,24%	-2,26 p.p.	-
EBITDA	119	3 361	-3 242	-96,46%
Rentowność EBITDA	0,11%	2,02%	-1,92 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 230	59 344	-49 114	-83%
Zysk (strata) netto	10 543	59 972	-49 429	-82%
Rentowność zysku netto	9,43%	36,08%	-26,65 p.p.	-



4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 30.09.2025 r.

Na dzień 30.09.2025 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 653,43 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 557,90 mln zł, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 49,38 mln zł. Na 30.09.2025 r. wartość skonsolidowanego kapitału własnego wyniosła 117,23 mln zł.

— Tabela nr 10: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 30.09.2025 r.

	30.09.2025	struktura	31.12.2024	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	557 901	85,38%	576 255	89,09%	-18 354	-3,19%
Aktywa obrotowe	49 376	7,56%	70 549	10,91%	-21 173	-30,01%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	46 154	7,06%	-	-	46 154	-
Aktywa razem	653 431	100,00%	646 804	100,00%	6 627	1,02%
Kapitał własny	117 225	17,94%	144 396	22,32%	-27 171	-18,82%
Zobowiązania długoterminowe	393 062	60,15%	396 172	61,25%	-3 110	-0,79%
Zobowiązania krótkoterminowe	108 229	16,56%	106 236	16,42%	1 993	1,88%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	34 915	5,34%	-	-	34 915	-
Pasywa razem	653 431	100,00%	646 804	100,00%	6 627	1,02%

Bilans jednostkowy OTL na dzień 30.09.2025 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.09.2025 r. wynosiła 331,03 mln zł, co oznacza jej wzrost o 12,30 mln zł w porównaniu do sumy bilansowej z 31.12.2024 r. Aktywa trwałe stanowiły 78,45% w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 21,55%. Na dzień 30.09.2025 r. wartość jednostkowego kapitału własnego wyniosła 128,27 mln zł.

— Tabela nr 11: Bilans jednostkowy OTL na dzień 30.09.2025 r.

	30.09.2025	struktura	31.12.2024	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	259 690	78,45%	251 495	78,91%	8 195	3,26%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	71 337	21,55%	67 229	21,09%	4 109	6,11%
Aktywa razem	331 027	100,00%	318 723	100,00%	12 304	3,86%
Kapitał własny	128 269	38,75%	117 726	36,94%	10 543	8,96%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 758	61,25%	200 997	63,06%	1 761	0,88%
Pasywa razem	331 027	100,00%	318 723	100,00%	12 304	3,86%

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy OTL z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

W roku 2025 Grupa OTL kontynuowała działania związane z poprawą sytuacji płynnościowej. W okresie od stycznia do września 2025 r. Grupa OTL wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 38,03 mln zł. Grupa OTL wciąż racjonalnie realizuje wydatki inwestycyjne, które mają umożliwić Grupie zarówno zwiększenie mocy przeradunkowych, jak i poprawienie efektywności.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy OTL po trzecim kwartale 2025 r. wyniosły 0,48 mln zł vs -69,28 mln zł w analogicznym okresie 2024 r.

— Tabela nr 12: Skonsolidowane sprawozdanie Grupy OTL z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 034	14 798	23 236	157%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 403)	(21 150)	11 747	-56%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(28 149)	(62 931)	34 782	-55%
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	482	(69 283)	69 765	-101%



Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej OTL w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wyniosły 0,15 mln zł. Natomiast łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. wyniosły -53,99 mln. zł.

— **Tabela nr 13: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL**

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 183	(30 939)	63 122	-204%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	456	(1 102)	1 557	-141%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 493)	(21 947)	(10 546)	48%
Przepływy pieniężne netto razem	146	(53 987)	54 133	-100%

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30.09.2025 r. oraz 30.09.2024 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy OTL po trzech kwartałach 2025 r. zmniejszyły się o 36,36 mln zł, tj. o -15,52% r/r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

— **Tabela nr 14: Segmenty działalności Grupy OTL**

	01.01.2025-30.09.2025		01.01.2024-30.09.2024		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	197 962	100%	234 326	100%	-36 364	-15,52%
1. Działalność portowa	115 293	58%	137 906	59%	-22 613	-16,40%
2. Działalność spedycyjna	65 577	33%	81 637	35%	-16 060	-19,67%
3. Działalność kolejowa	10 278	5%	8 124	3%	2 154	26,51%
4. Działalność hydrotechniczna i pozostała	6 814	3%	6 659	3%	155	2,32%

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 trzecim 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

Jeśli chodzi o rynek agro to spore zapasy i nakładające się na to dobre zbiory w tym roku wzmacniają presję eksportową w nadchodzącym kwartale. Analizy rynkowe wskazują, że rolnicy dysponują wysokimi zapasami zboża, a niskie ceny na rynku krajowym zmuszają do eksportu.

Terminale nadal oczekują na zwiększenie zapotrzebowania na substytut węgla energetycznego, tj. biomase. Duży odbiorcy biomasy mają problem z uzyskaniem wystarczającej ilości surowca, gdyż produkcja krajowa jest niewystarczająca. Produkcja jest rozproszona i niezdolna do stałych dużych dostaw, dlatego skupia się na rosnącej ilości odbiorców indywidualnych, czemu sprzyja również wyższy poziom cen produktów dla drobnych odbiorców. W czerwcu 2025 r. udział energii z odnawialnych źródeł w Polsce po raz pierwszy przekroczył udział węgla, co potwierdza rosnącą rolę biomasy.



Utrudnieniem dla importerów biomasy jest obowiązujący od listopada br. wymóg posiadania odpowiednich certyfikatów obejmujących zasady wyliczania śladu węglowego.

Nadal prognozuje się zwiększenie dostaw stali z importu oraz drobnicy konwencjonalnej.

Rozstrzygająca może być tu polityka celna Unia Europejska wobec importu z krajów wschodniej Azji - kontyngenty. W październiku 2025 r. Unia Europejska zapowiedziała podniesienie ceł na import stali do 50% oraz zmniejszenie kontyngentów, aby ograniczyć napływ taniej stali z Azji.

Malejąca ilość odbiorców indywidualnych węgla i produktów węglowych (przechodzących na inne źródła ciepła) oraz trend wśród wytwórców energii i ciepła wskazujący na zmniejszanie udziału węgla na korzyść biomasy wykorzystywanych do produkcji, pozwala przewidywać malejący import węgla.

Czynnik decydujący o rozwoju połączeń ro-ro oraz intermodalnych połączeń kolejowych dla naczep, to dostępność kierowców i poziom kosztu kierowcy dla firmy transportowej.

Coraz większą atrakcyjnością cenową cechuje się celuloza z Indonezji, co ma duży wpływ na potencjalne wolumeny tego ładunku obsługiwane w OTPG.

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 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, raport za trzeci kwartał 2025 r. zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy OTL i nie ma innych informacji, które mogłyby mieć znaczący wpływ dla oceny tej sytuacji

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2025 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 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	6.5.15.a	62 791	197 962	73 293	234 326
Koszt własny sprzedaży	6.5.15.b	(56 829)	(188 571)	(69 754)	(209 757)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 962	9 391	3 539	24 569
Koszty sprzedaży	6.5.15.b	(956)	(3 049)	(1 008)	(2 816)
Koszty ogólnego zarządu	6.5.15.b	(8 028)	(23 857)	(8 296)	(25 553)
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.15.c	4 673	12 593	1 006	6 798
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.15.c	(2 270)	(3 361)	(21)	(497)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	6.5.20	(40)	(423)	505	1 728
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(659)	(8 706)	(4 276)	4 229
Przychody finansowe	6.5.15.d	10	21	46	2 155
Koszty finansowe	6.5.15.d	(6 532)	(19 571)	(5 934)	(17 378)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(7 181)	(28 256)	(10 164)	(10 994)
Podatek dochodowy		845	1 084	1 757	2 873
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 336)	(27 172)	(8 408)	(8 121)
Zysk (strata) netto		(6 336)	(27 172)	(8 406)	(8 121)

Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		(6)	1	7	13
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6)	1	7	13

Całkowite dochody ogółem		(6 342)	(27 171)	(8 399)	(8 108)
---------------------------------	--	----------------	-----------------	----------------	----------------

Zysk (strata) netto przypisany:		-			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 336)	(27 172)	(8 406)	(8 121)
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	-
		(6 336)	(27 172)	(8 406)	(8 121)

Całkowity dochód ogółem przypisany:		-			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 342)	(27 171)	(8 399)	(8 108)
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	-
		(6 342)	(27 171)	(8 399)	(8 108)

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	6.5.21.				
Podstawowy zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,48)	(2,07)	(0,64)	(0,62)
Rozwodniony zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,48)	(2,07)	(0,64)	(0,62)

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

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

.....
Magdalena Dzieścielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca



6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2025 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2024 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		557 901	576 255
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.16	124 237	126 544
Wartość firmy	6.5.18	17 720	17 720
Pozostałe wartości niematerialne		23 494	21 660
Prawo do użytkowania aktywów		375 613	394 825
Udziały i akcje		1 198	1 198
Pozostałe aktywa finansowe		92	92
Należności pozostałe		145	187
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		15 402	14 029
Aktywa obrotowe		49 376	70 549
Zapasy		3 596	3 907
Należności handlowe i pozostałe	6.5.20	43 742	65 004
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 038	1 559
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6.5.17	46 154	-
SUMA AKTYWÓW		653 431	646 804
PASYWA			
Kapitał własny		117 225	144 396
Wyemitowany kapitał akcyjny	6.5.23.a	3 144	3 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		10 736	10 736
Pozostałe kapitały	6.5.23.b	(97 525)	(97 525)
Różnice kursowe z przeliczenia		21	20
Zyski zatrzymane	6.5.23.c	200 849	228 021
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		117 224	144 396
Zobowiązania długoterminowe		393 062	396 172
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	384 244	386 470
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.25	6 272	6 272
Rezerwa na podatek odroczonego		1 026	1 158
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	1 520	2 272
Zobowiązania krótkoterminowe		108 229	106 236
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	6.5.26	51 291	52 509
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.5.27	27 931	18 781
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	19 094	22 868
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		91	760
Rezerwy krótkoterminowe	6.5.23	4 082	3 189
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.25	4 548	4 926
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	1 192	3 203
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6.5.17	34 915	-
Zobowiązania razem		536 206	502 408
SUMA PASYWÓW		653 431	646 804

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

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

.....
Magdalena Dziecielewska-
Gorzała
Osoba sporządzająca



6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 r. (w tysiącach złotych)

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(28 256)	(10 994)
Amortyzacja aktywów trwałych	37 098	37 301
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(346)	(1 127)
Odsetki i dywidendy netto	18 154	16 547
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(915)	(1 382)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	28 599	625
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(163)	451
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(15 254)	(3 497)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	515	(8 343)
Podatek dochodowy zapłacony	(857)	(14 783)
Pozostałe	(541)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 034	14 798

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 298	1 747
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 711)	(23 475)
Otrzymane dywidendy	10	14
Wpływy z depozytów bankowych	-	564
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 403)	(21 150)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 107	9 070
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(18 854)	(16 903)
Dywidendy wypłacone	-	(37 463)
Odsetki zapłacone	(17 921)	(17 067)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(481)	(568)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(28 149)	(62 931)

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	482	(69 283)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(2)	189
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem RK	479	(69 094)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 559	71 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	2 038	2 852

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

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

.....
Magdalena Dziecielewska-
Gorzała
Osoba sporządzająca



6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2024 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	6.5.23.a		6.5.23.b	6.5.23.c		
Stan na dzień 01.01.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	228 021	20	144 396
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(27 172)	-	(27 172)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	1	1
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(27 172)	1	(27 171)
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(27 172)	1	(27 171)
Stan na dzień 30.09.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	200 849	21	117 225

Stan na dzień 01.01.2024 roku	3 144	10 736	(97 520)	274 579	5	190 945
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(8 121)	-	(8 121)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	13	13
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(8 121)	13	(8 108)
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	(5)	5	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(37 463)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(37 463)	-	(37 463)
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	(5)	(45 579)	13	(45 571)
Stan na dzień 30.09.2024 roku	3 144	10 736	(97 525)	229 001	18	145 374

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej

.....
Magdalena Dziegielewska-Gorzała

Osoba sporządzająca



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 18.11.2025 r.

6.5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK OTL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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 30.09.2025 r. oraz 31.12.2024 r., wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. i 30.09.2024 r., przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. i 30.09.2024 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. i 30.09.2024 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 30.09.2025 r. oraz 30.09.2024 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (zł). W skład Grupy OTL wchodzi jednostki, które mają inną walutę funkcjonalną niż zł. Dane sprawozdawcze tych spółek wchodzących w skład niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na zł 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. Kontynuacja działalności

Założenie kontynuacji działalności

Wg stanu na dzień bilansowy 30.09.2025 r. Grupa OTL wykazała nadwyżkę 67,1 mln zł. zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. W okresie 12 miesięcy od dnia 30.09.2025 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

razem zobowiązania krótkoterminowe	108 229
zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	27 931
zobowiązania z tytułu leasingów	19 094
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 291
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 192
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	91
zobowiązania z tytułu rezerw krótkoterminowych w tym świadczenia pracownicze	8 630

W związku z wystąpieniem luki płynnościowej Zarząd Grupy OTL podjął następujące działania celu poprawy wyników i zapewnienia Grupy płynności finansowej:

1. W spółkach portowych Grupy OTL prowadzone są szeroko rozumiane działania optymalizujące mające na celu usprawnienie procesów operacyjnych oraz ograniczenie kosztów działalności. Między innymi w dniu 28.05.2025 r. Spółka OT Port Świnoujście S.A. (OTPS), podjęła uchwałę o opracowaniu i realizacji kompleksowego Programu Optymalizacji Kosztowo-Operacyjnej.
2. W dniu 31.07.2025 r. spółka OTPS zawarła z Zarządem Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. Aneks do umowy dzierżawy. Na mocy Aneksu, począwszy od dnia 01.01.2026 r., ulega optymalizacji powierzchnia dzierżawiona przez OTPS – zostanie ona ograniczona z dotychczasowych ok. 724 tys. m do ok. 439 tys. m, tj. o około 40%, co spowoduje ograniczenie kosztów dzierżawy terenu i infrastruktury portowej.
3. W związku z dostosowaniem do zmniejszonych potrzeb przeładunkowych spowodowanych zmniejszeniem powierzchni użytkowej infrastruktury portowej podjęto decyzję o sprzedaży majątku.
4. W dniu 29.07.2025 r. zostało zawarte porozumienie (Porozumienie) pomiędzy OT Logistics, spółką zależną Emitenta OT Port Świnoujście oraz POL INVEST PROJECTS o zakończeniu współpracy pomiędzy OTPS, a spółką POL INVEST PROJECTS Sp. z o.o.



Porozumienie dotyczyło rozwiązania umowy na realizację rozbudowy terminala AGRO (szczegóły w nocy 36 niniejszego sprawozdania). W związku z zawarciem tego porozumienia zobowiązania inwestycyjne Grupy spadły o kwotę 8,5 mln zł.

5. Spółka zależna OT Port Świnoujście w dniu 31.07.2025 r. podpisała porozumienie z Zarządem Morskich Portów Szczecin Świnoujście S.A. w sprawie odroczenia terminu spłaty zobowiązań w łącznej kwocie 10.518,78 tys. zł które zostało rozłożone na 12 miesięcznych równych rat (najbliższy termin płatności ustalono na 15.12.2025 r.).

W Grupie prowadzone są jedynie Inwestycje o charakterze odtworzeniowym, poziom zasobów dostosowywany jest do aktualnej sytuacji rynkowej. W związku z planowaną sprzedażą majątku Grupa dokonała rekasyfikacji aktywów. Planowane jest zredukowanie zobowiązań finansowych o ok 35 mln zł. Spółka OTPŚ otrzymała nowe zlecenia na przeładunki co w połączeniu z efektami podjętych działań optymalizacyjnych znacznie poprawi sytuację finansową portu.

Grupa OTL prowadzi działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej OTL w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym Zarząd Grupy OTL nie stwierdza występowania istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności Grupy.

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Emitenta

W obliczu konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, oddziaływującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Rosji i Białorusi, spółki Grupy OTL nie odczuwają negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy OTL, gdyż nie prowadzą działalności związanej bezpośrednio z tamtymi rynkami. Spółki Grupy OTL nie obsługują przeładunków towarów ani nie obsługują statków rosyjskich, ściśle przestrzegając sankcji nałożonych na nie. Zarząd OTL stale monitoruje sytuację i nie notuje obecnie istotnych zjawisk mogących zagrozić wykonaniu stawianych celów.

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.

6.5.6. 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 30.09.2025 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 r., 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 wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymiarności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymiarności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2025 r. lub później. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdania finansowe.

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

6.5.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych mające wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 30.09.2025 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. Grupa OTL zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu Jednostki dominującej na szacunek oczekiwanych strat kredytowych (nota 6.5.19), oraz rezerw (nota 6.5.23).

6.5.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięcie wyników finansowych

W opinii Zarządu Jednostki dominującej poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pierwszych 9 miesiącach 2025 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy OTL.

6.5.9. 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.

6.5.10. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r. nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

6.5.11. Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 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.

6.5.12. 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	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
EUR/PLN	4,2692	4,2730	4,2791
USD/PLN	3,6315	4,1012	3,8193

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
EUR/PLN	4,2365	4,3042	4,3022
USD/PLN	3,7851	3,9853	3,9600

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

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

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *inne dochody całkowite*. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, zostaną ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez pozostałe całkowite dochody.

6.5.13. 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 związanej ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym.

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 30.09.2025 r. zawierają w sobie możliwe do zaalokowania wyłączenia i korekty. Nieprzypisane do segmentu wyłączenia konsolidacyjne, które na dzień 30.09.2025 r. wynoszą 11 448 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).

W Grupie OTL na dzień 30.09.2025 r. odnotowano przekroczenie 10% przychodów ogółem ze skonsolidowanej sprzedaży w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. w stosunku do poszczególnych kontrahentów. Opisana sytuacja ma miejsce w przypadku czterech kontrahentów, którzy nie są powiązani z Grupą OTL na innych zasadach niż umowy handlowe na warunkach rynkowych.



	Działalność kontynuowana						
01.01.2025 - 30.09.2025	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	115 293	65 577	10 278	6 814	197 962	-	197 962
Sprzedaż między segmentami	69 246	6 507	12 896	369	89 018	(89 018)	-
Przychody segmentu ogółem	184 539	72 084	23 174	7 183	286 980	(89 018)	197 962
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(179 859)	(68 732)	(20 149)	(5 868)	(274 608)	86 037	(188 571)
Koszty segmentu ogółem	(179 859)	(68 732)	(20 149)	(5 868)	(274 608)	86 037	(188 571)
Zysk (strata) segmentu	4 680	3 352	3 025	1 315	12 372	(2 981)	9 391
Koszty sprzedaży	(2 252)	(586)	(202)	-	(3 040)	(9)	(3 049)
Koszty ogólnego zarządu	(18 690)	(5 651)	(1 918)	(694)	(26 953)	3 096	(23 857)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9 558	(67)	(180)	25	9 336	(104)	9 232
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(173)	(214)	(36)	-	(423)	-	(423)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(6 877)	(3 166)	689	646	(8 708)	2	(8 706)
Amortyzacja	33 332	625	2 064	1 096	37 117	(19)	37 098
EBITDA	26 455	(2 541)	2 753	1 742	28 409	(17)	28 392
Przychody z tytułu odsetek	1 774	253	166	5 765	7 958	(7 951)	7
Koszty z tytułu odsetek	(19 295)	(725)	(298)	(5 893)	(26 211)	7 951	(18 260)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(934)	(390)	59	(32)	(1 297)	-	(1 297)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 332)	(4 028)	616	486	(28 258)	2	(28 256)
Podatek dochodowy	(875)	(1 318)	(144)	3 420	1 083	1	1 084
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(26 207)	(5 346)	472	3 906	(27 175)	3	(27 172)
na dzień 30.09.2025 r.	Działalność kontynuowana						
Aktywa i zobowiązania	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	605 808	21 118	19 664	18 289	664 879	(11 448)	653 431
Zobowiązania segmentu	509 651	21 946	8 406	7 651	547 654	(11 448)	536 206



	Działalność kontynuowana						
01.01.2024 - 30.09.2024	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	137 906	81 637	8 124	6 659	234 326	-	234 326
Sprzedaż między segmentami	95 752	7 685	19 674	185	123 296	(123 296)	-
Przychody segmentu ogółem	233 658	89 322	27 798	6 844	357 622	(123 296)	234 326
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(217 616)	(84 147)	(22 769)	(5 444)	(329 976)	120 219	(209 757)
Koszty segmentu ogółem	(217 616)	(84 147)	(22 769)	(5 444)	(329 976)	120 219	(209 757)
Zysk (strata) segmentu	16 042	5 175	5 029	1 400	27 646	(3 077)	24 569
Koszty sprzedaży	(2 029)	(593)	(209)	-	(2 831)	15	(2 816)
Koszty ogólnego zarządu	(19 776)	(5 793)	(2 273)	(790)	(28 632)	3 079	(25 553)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	5 171	626	66	453	6 316	(15)	6 301
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	1 463	(16)	86	195	1 728	-	1 728
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	871	(601)	2 699	1 258	4 227	2	4 229
Amortyzacja	34 390	625	1 246	1 058	37 319	(18)	37 301
EBITDA	35 261	24	3 945	2 316	41 546	(16)	41 530
Przychody z tytułu odsetek	1 064	569	13	6 782	8 428	(6 987)	1 441
Koszty z tytułu odsetek	(16 988)	(684)	(65)	(6 511)	(24 248)	6 987	(17 261)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	691	(123)	29	(9)	588	9	597
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 362)	(839)	2 676	1 520	(11 005)	11	(10 994)
Podatek dochodowy	3 151	226	(517)	16	2 876	(3)	2 873
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(11 211)	(613)	2 159	1 536	(8 129)	8	(8 121)
na dzień 30.09.2024 r.	Działalność kontynuowana						
Aktywa i zobowiązania	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	592 483	24 242	16 441	15 868	649 034	(9 724)	639 310
Zobowiązania segmentu	459 054	23 755	7 861	12 989	503 659	(9 724)	493 935



6.5.15. Przychody i koszty

6.5.15.a Przychody ze sprzedaży

01.01.2025 - 30.09.2025	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Obsługa transportowa towarów masowych	132 558	35 096	7 950	1 208	176 812	(69 776)	107 036
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	43 275	32 345	2 230	-	77 850	(6 305)	71 545
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	5 741	5 741	(241)	5 500
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	12 530	-	12 530	(7 873)	4 657
Pozostałe	8 706	4 643	464	234	14 047	(4 823)	9 224
Przychody ze sprzedaży ogółem	184 539	72 084	23 174	7 183	286 980	(89 018)	197 962

01.01.2024 - 30.09.2024	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Obsługa transportowa towarów masowych	188 561	63 494	11 892	1 129	265 076	(104 668)	160 408
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	37 172	22 066	3 176	-	62 414	(4 525)	57 890
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	5 561	5 561	-	5 561
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	12 267	-	12 267	(9 398)	2 869
Pozostałe	7 924	3 762	463	154	12 303	(4 705)	7 598
Przychody ze sprzedaży ogółem	233 658	89 322	27 798	6 844	357 623	(123 296)	234 326



Przychody ze sprzedaży	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży towarów	-	8	42	166
Przychody ze sprzedaży usług	62 791	197 954	73 251	234 159
Razem	62 791	197 962	73 293	234 326

6.5.15.b Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 669)	(37 098)	(12 622)	(37 301)
Koszty świadczeń pracowniczych	(21 139)	(67 552)	(23 415)	(72 827)
Zużycie materiałów i energii	(4 222)	(15 616)	(5 920)	(18 641)
Usługi obce	(26 824)	(89 249)	(35 337)	(104 013)
Podatki i opłaty	(587)	(1 834)	(576)	(1 585)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(980)	(2 959)	(943)	(2 733)
Pozostałe koszty	(392)	(1 161)	(230)	(904)
Razem koszty rodzajowe	(65 813)	(215 469)	(79 043)	(238 004)

Wartość sprzedanych towarów	-	(8)	(15)	(122)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(65 813)	(215 477)	(79 058)	(238 126)

Wartość sprzedanych towarów	-	(8)	(15)	(122)
Koszty sprzedaży	(956)	(3 049)	(1 008)	(2 816)
Koszty ogólnego zarządu	(8 028)	(23 857)	(8 296)	(25 553)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(56 829)	(188 563)	(69 739)	(209 635)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(65 813)	(215 477)	(79 058)	(238 126)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty wynagrodzeń	(17 050)	(54 176)	(18 538)	(58 242)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 098)	(9 876)	(3 612)	(10 720)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(566)	(2 204)	(809)	(2 527)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(425)	(1 296)	(456)	(1 338)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(21 139)	(67 552)	(23 415)	(72 827)

6.5.15.c Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 021	1 417	50	1 519
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	3	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	1 573	310	3 594
Otrzymane kary i odszkodowania	318	459	222	693
Przychody ze sprzedaży pozostałości węglowych	2 076	5 262	-	-
Wycena odzysku pozostałości węglowych	1 026	2 636	-	-
Dotacje	132	426	270	573
Inne	100	817	154	419
Pozostałe przychody operacyjne	4 673	12 593	1 006	6 798

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Pozostałe rezerwy	610	-	-	-
Darowizny przekazane	-	-	(5)	(46)
Pozostałe odpisy aktualizujące dot. aktywa przeznaczone do sprzedaży	(481)	(481)	-	-
Kary i odszkodowania	(203)	(564)	-	(364)
wartość sprzedanych materiałów, pozostałości węglowych	(1 986)	(1 986)	-	-
Inne	(210)	(330)	(16)	(87)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 270)	(3 361)	(21)	(497)

Grupa dokonała odpisu aktualizującego aktywa dostępne do sprzedaży w oparciu otrzymane oferty sprzedaży, wartość odpisu na 30.09.2025 wyniosła 481 tys. zł.

6.5.15.d Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	-	7	22	1 441
- lokaty bankowe	-	-	7	564
- należności	-	7	-	859
- pozostałe	-	-	15	18
Dywidendy otrzymane	10	10	17	17
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	-	617
Zysk z wyceny aktywów finansowych	-	-	-	23
Pozostałe przychody finansowe	-	4	7	57
Przychody finansowe ogółem	10	21	46	2 155

Koszty finansowe	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(5 859)	(18 260)	(5 878)	(17 261)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(428)	(1 281)	(108)	(108)
- z tytułu leasingu	(5 548)	(16 503)	(5 680)	(16 932)
- pozostałe	117	(476)	(90)	(221)
Straty z tytułu różnic kursowych	(573)	(1 099)	-	-
Koszty z tytułu prowizji	(95)	(194)	32	(29)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(18)	(88)	(88)
Koszty finansowe ogółem	(6 532)	(19 571)	(5 934)	(17 378)

6.5.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. Grupa OTL poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 13.711 tys. zł (w okresie od 1.01.2024 r. do 30.09.2024 r.: 23.475 tys. zł). Na koniec okresu zakończonego, tj. na dzień 30.09.2025 r. Grupa OTL posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 831 tys. zł (8.114 tys. zł koniec 2024 r.)

W okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. oraz od 1.01.2024 r. do 30.09.2024 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

Grupa dokonała odpisu na aktywa przeznaczone do sprzedaży w wysokości 481 tys. zł

6.5.17. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa oraz zobowiązania wchodzące w skład Grupy przeznaczone do sprzedaży obejmują następujące składniki: dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 EWKA, dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 AŠKA, ładowarka teleskopowa Manitou MRT 2260 oraz maszyna przeładunkowa Liebherr LH150 MGD Port.



Aktywa	30.09.2025	31.12.2024
Prawo do użytkowania aktywów	46 154	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	46 154	-

Zobowiązania	30.09.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 915	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	34 915	-

Grupa na koniec 30.06.2025 r. dokonała reklasyfikacji aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do pozycji „Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” w kwocie 50 957 tys. zł. Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do sprzedaży prezentowane są w ramach segmentu działalność portowa. W lipcu 2025 r. część aktywów przeznaczonych do sprzedaży o wartości 4.323 tys. zł zostało sprzedanych. W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała także aktualizacji wartości aktywów dostępnych do sprzedaży w oparciu o otrzymane oferty sprzedaży w kwocie 481 tys. zł. W związku z powyższym wartość aktywów do sprzedaży na koniec 30.09.2025 r. zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 46 154 tys. zł. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Spółki dominującej sprzedaż pozostałych aktywów nastąpi w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

6.5.18. Wartość firmy

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

	30.09.2025	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

	30.09.2025	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 30.09.2025 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. oraz 30.06.2025 r., a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 30.09.2025 r.

6.5.19. 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.



6.5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość 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 i równa się bilansowej wartości tych należności.

	30.09.2025	31.12.2024
Należności od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6 574	6 545
należności z tytułu dostaw i usług	2 329	2 300
inne należności niefinansowe (1)	4 245	4 245
Należności od pozostałych jednostek	52 656	73 731
należności z tytułu dostaw i usług	39 211	47 322
zaliczki na zapasy	32	-
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	430	11 184
należności z tytułu podatków (bez podatku CIT)	6 502	6 944
inne należności niefinansowe (2)	3 466	4 219
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	3 015	4 062
- koszty prenumeraty czasopism	1	2
- odpis na ZFŚS	111	-
- koszty usług	139	8
- koszty ubezpieczeń	1 057	2 407
- podatek od nieruchomości	143	-
- składki z tytułu przynależności do organizacji	11	30
- roczne opłaty z tytułu licencji	72	76
- koszty usług przyszłych okresów	1 367	1 421
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	114	118
Należności brutto	59 230	80 276
Oczekiwane straty kredytowe	(15 488)	(15 272)
Należności ogółem (netto)	43 742	65 004

(1). Dotyczy należności wekslowych w pełni odpisanych.

(2). Stan na 30.09.2025 r. dotyczy należności z tytułu, kaucji (438 tys. zł); zaliczki (2 588 tys. zł); pozostałe (441 tys. zł).

Zmiana stanu strat kredytowych została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	30.09.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	15 272	17 320
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(423)	1 653
w tym: zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej	423	-
w tym: zmniejszenie oczekiwanej straty kredytowej	-	(1 653)
Wykorzystanie	(200)	(23)
Inne	(7)	(372)
Stan na koniec okresu	15 488	15 272

Łączna kwota strat kredytowych dotycząca jednostek powiązanych na dzień 30.09.2025 r. wynosi 6 544 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2024.



6.5.21. 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.

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2024 - 30.09.2024
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	(6 336 476)	(27 171 787)	(8 405 597)	(8 121 489)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,48)	(2,07)	(0,64)	(0,62)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,48)	(2,07)	(0,64)	(0,62)

* wartości w pełnych złotych

6.5.22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 28.04.2025 r. 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 r. uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 24.06.2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w przedmiocie podziału zysku za 2024 rok, tj. niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2024 i przeznaczenia wypracowanego zysku w całości na kapitał zapasowy. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 7/2025 z dnia 28.04.2025 r. oraz raportem bieżącym nr 13/2025 z dnia 24.06.2025 r. W związku z powyższym niepodzielny zysk za rok 2024 został zaprezentowany w pozycji „Zysk zatrzymane”.

6.5.23. Kapitał Podstawowy oraz pozostałe kapitały**6.5.23.a Kapitał Podstawowy**

Struktura Kapitału zakładowego spółki oraz akcjonariatu została przedstawiona w nocie 2.5.2 oraz 2.5.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5.23.b Pozostałe Kapitały

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

6.5.23.c 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	228 021
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(27 171)
Stan na dzień 30.09.2025 roku	200 849
Stan na dzień 01.01.2024 roku	274 579
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(9 101)
inne	5
Wypłata dywidendy	(37 463)
Stan na dzień 31.12.2024 roku	228 021



6.5.24. 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	-	1 000	1 000
Wykorzystane / rozwiązane	(63)	(44)	(107)
Stan na dzień 30.09.2025 roku	2 994	1 088	4 082

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	30.09.2025	31.12.2024
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	4 082	3 189
Razem rezerwy	4 082	3 189

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

- opłaty za przekroczenie określonego w umowie terminu załadunku/rozładunku statków;
- kwestionowane/sporne sprawy;
- spodziewane kary umowne;
- umowy rodzące przyszłe obciążenia.

6.5.25. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy OTL obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
rezerwa na odprawy pośmiertne	584	582
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 976	1 978
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 712	3 712
Razem	6 272	6 272

Krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
rezerwa na wynagrodzenia	690	748
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 342	2 634
rezerwa na odprawy pośmiertne	107	110
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	847	863
rezerwa na nagrody jubileuszowe	562	571
Razem	4 548	4 926

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany stanu rezerw długoterminowych na świadczenia. Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2025 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 30.09.2025 r.
rezerwa na wynagrodzenia	748	250	(308)	690
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 634	289	(581)	2 342
rezerwa na odprawy pośmiertne	110	-	(3)	107
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	863	3	(19)	847
rezerwa na nagrody jubileuszowe	571	1	(10)	562
Razem	4 926	543	(921)	4 548

6.5.26. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania krótkoterminowe:

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe wobec j. pow. niekonsolidowanych	-	64
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	64
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	51 291	52 444
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 019	31 614
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 571	4 679
zobowiązania z tytułu podatków	9 091	6 274
zaliczki otrzymane	1 520	2 152
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	51	51
inne zobowiązania niefinansowe	1 039	7 673
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 291	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 (330 tys. zł), zobowiązania z tyt. remontów klasowych (501 tys. zł), i pozostałe zobowiązania niefinansowe (208 tys. zł)

6.5.27. 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 r. 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.

zmiana zobowiązań z tytułu leasingu:	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość zobowiązań na początek okresu (razem)	409 338	409 538
Płatność z tytułu leasingu (kapitał i odsetki)	(35 357)	(45 855)
Naliczone odsetki	16 503	22 491
Różnice kursowe	(349)	(851)
Dodanie nowej umowy	42 946	8 318
Modyfikacja warunków umowy	(7 854)	-
Waloryzacja / Indeksacja	13 097	21 656
Zmiana zakresu	(1)	(4 533)
Zakończenie umowy	(109)	(261)
Przeklasyfikowanie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(34 915)	-
inne	39	(1 166)
Wartość zobowiązań na koniec okresu	403 338	409 338

Poniższe zestawienia przedstawiają długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy OTL:

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	384 244	386 470
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	384 244	386 470

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 094	22 868
Kredyty w rachunku bieżącym	27 931	18 781
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	47 025	41 649



Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	30.09.2025	31.12.2024
W okresie 1 roku	42 002	44 163
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	123 660	141 128
Powyżej 5 lat	568 726	528 096
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	734 388	713 387

	30.09.2025	31.12.2024
Przyszłe koszty odsetkowe z tytułu leasingu	331 050	304 049
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	-	-
W okresie 1 roku	19 094	22 868
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	41 033	65 322
Powyżej 5 lat	343 211	321 148
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	403 338	409 338

Na dzień bilansowy 30.09.2025 r. Grupa posiada zadłużenie kredytowe w rachunku bieżącym w kwocie 27,93 mln zł oraz gwarancje bankowe w kwocie 2,75 mln zł.

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	27,93 mln PLN	26.05.2026	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- zastaw rejestrowy składników majątku, - cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia zastawionych składników,
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/URT/000823895/0007/24	umowa ramowa o linie rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych	5 mln PLN	2,75 mln PLN	26.05.2026	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa cesji wierzytelności handlowych, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.

6.5.28. 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 30.09.2025 r.:

Rodzaj zabezpieczenia	30.09.2025	31.12.2024
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	46 880	46 326
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	306
gwarancje wykonania umów handlowych	2 741	2 437
Razem	49 621	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 30.09.2025 r. oraz 5 mln zł na dzień 31.12.2024 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. Grupa OTL informowała o zdarzeniu w nocy 42 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2023 opublikowanego w dniu 16.04.2024 r.

6.5.29. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	-	9
Dotacje i pozostałe	1 520	1 956
Inne zobowiązania długoterminowe 2)	-	307
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 520	2 272

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	360	1 404
Dotacje i pozostałe	530	571
Inne zobowiązania krótkoterminowe 2)	302	1 228
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 192	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 30.09.2025 r. wyniosły 302 tys. zł

6.5.30. 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 30.09.2025 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.

6.5.31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji.

	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
Zakup usług od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	236	375

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	-	64

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych na dzień 30.09.2025 r. oraz 31.12.2024 r. znajdują się w nocy 6.5.20 niniejszego sprawozdania.

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 dnia 25.04.2025 r., transakcje z tą spółką nie będą traktowane jako transakcje powiązane.

Informacje o stanie posiadanych akcji przez osoby nadzorujące zostały zaprezentowane w punkcie 2.5.4. niniejszego raportu.



7. OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2025 R. DO 30.09.2025 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI

7.1. Bilans

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. AKTYWA TRWAŁE	259 690	251 495	251 554
I. Wartości niematerialne i prawne	630	2 680	2 488
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	630	742	804
4. WNIP w trakcie realizacji	-	1 938	1 684
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	16 159	7 481	7 708
1. Środki trwałe	6 511	7 481	6 479
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	94	95	103
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 086	1 290	180
c) urządzenia techniczne i maszyny	149	211	180
d) środki transportu	2 244	2 170	2 246
e) inne środki trwałe	2 937	3 715	3 770
2. Środki trwałe w budowie	9 648	-	1 146
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	83
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	10 834	9 267	9 293
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 621	8 817	9 017
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 213	451	275
B. AKTYWA OBROTOWE	71 337	67 229	75 862
I. Zapasy	33	33	33
1. Materiały	33	33	33
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	70 094	65 399	74 565
1. Należności od jednostek zależnych	46 602	42 576	53 988
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 467	4 570	5 268



AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
- do 12 miesięcy	2 467	4 570	5 268
b) inne	44 136	38 007	48 720
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 trwale zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek	23 492	22 823	20 577
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	20 046	21 545	20 001
- do 12 miesięcy	20 046	21 545	20 001
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 928	740	-
c) inne	518	539	576
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	344	199	601
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	344	199	601
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 trwale zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	-	-	-
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	344	199	601
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	344	199	501
- lokaty krótkoterminowe	-	-	100
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	866	1 597	662
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	331 027	318 723	327 416

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
A. KAPITAŁ WŁASNY	128 269	117 726	116 285
I. Kapitał podstawowy	3 144	3 144	3 144
II. Kapitał zapasowy	28 353	28 353	28 353
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 817	1 817	1 817
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	(7 942)	(7 942)	(7 942)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	92 355	30 942	30 942
VII. Zysk (strata) netto	10 543	61 413	59 972
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	202 758	200 997	211 131
I. Rezerwy na zobowiązania	2 850	2 497	6 572
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 571	1 080	1 266
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	341	479	320
- długoterminowa	45	45	44
- krótkoterminowa	296	434	316
3. Pozostałe rezerwy	938	938	4 987
- długoterminowe	-	-	-



PASYWA	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
- krótkoterminowe	938	938	4 987
II. Zobowiązania długoterminowe	-	635	8 305
1. Wobec jednostek zależnych	-	622	7 946
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	359
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	13	25
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	-	-	334
III. Zobowiązania krótkoterminowe	199 533	197 398	195 707
1. Wobec jednostek zależnych	162 700	163 772	170 028
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 743	19 202	24 024
- do 12 miesięcy	14 743	19 202	24 024
b) inne	147 957	144 570	146 003
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	36 740	33 599	25 578
a) kredyty i pożyczki	27 931	18 781	9 131
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	25	49	125
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 449	8 626	9 149
- do 12 miesięcy	5 449	8 626	9 149
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 520	3 454	4 224
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	912	769	825
h) z tytułu wynagrodzeń	450	635	630
i) inne	454	1 285	1 494
6. Fundusze specjalne	93	27	101
IV. Rozliczenia międzyokresowe	375	467	546
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	375	467	546
- długoterminowe	323	394	420
- krótkoterminowe	52	73	126
SUMA PASYWÓW	331 027	318 723	327 416

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

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

.....
Magdalena Dziecielewska-Gorząta
Osoba sporządzająca



7.2. Rachunek zysków i strat

	01.07.2025- 30.09.2025	01.01.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024	01.01.2024- 30.09.2024
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	35 535	111 787	46 961	166 204
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	35 535	111 787	46 961	166 204
- od jednostek powiązanych	2 038	7 418	2 104	6 073
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	(31 143)	(98 230)	(42 565)	(149 523)
- jednostkom powiązanym	(25 659)	(73 244)	(188 031)	(266 365)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	4 393	13 558	4 396	16 681
D. Koszty sprzedaży	(523)	(1 754)	(475)	(1 470)
E. Koszty ogólnego zarządu	(4 612)	(13 060)	(4 744)	(13 980)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	(742)	(1 257)	(823)	1 231
G. Pozostałe przychody operacyjne	67	1 245	424	3 117
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	105	(1)	156
II. Dotacje	-	-	65	75
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9	10	10	11
IV. Inne przychody operacyjne	58	1 129	350	2 876
H. Pozostałe koszty operacyjne	(84)	(1 128)	(255)	(2 286)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(8)	(25)	(8)	(304)
III. Inne koszty operacyjne	(76)	(1 104)	(247)	(1 982)
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	(759)	(1 141)	(654)	2 062
J. Przychody finansowe	637	19 842	32 869	64 868
I. Dywidendy i udziały w zyskach	10	17 808	33 145	64 353
- od jednostek zależnych	-	17 799	33 128	64 336
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	10	10	17	17
II. Odsetki, w tym:	627	2 033	10	515
- od jednostek zależnych	627	2 033	8	23
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	(286)	-
K. Koszty finansowe	(2 394)	(8 471)	(2 818)	(7 586)
I. Odsetki, w tym:	(2 275)	(7 265)	(2 481)	(7 192)
- dla jednostek zależnych	(1 834)	(5 917)	(2 337)	(6 958)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(5)	(11)	(1)	(10)
IV. Inne	(114)	(1 195)	(337)	(383)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	(2 515)	10 230	29 397	59 344
M. Podatek dochodowy	139	313	385	628
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	23 114	10 543	29 782	59 972

Szczecin, dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak
Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk
Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec
Członek Zarządu

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

.....
Magdalena Dzieciulewska-
Gorzała
Osoba sporządzająca



7.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
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	11 772
a) zwiększenie, w tym:	-	11 772	11 772
- z podziału zysku (ustawowo)	-	11 767	11 767
- kapitał z aktualizacji wyceny ŚT	-	5	5
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	28 353	28 353	28 353
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)	(5)
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- wycena środków trwałych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	(5)	(5)
- kapitał z aktualizacji wyceny ŚT	-	(5)	(5)
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 817	1 817	1 817
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)	(49 229)
- na kapitał zapasowy	-	(11 767)	(11 767)
- wypłata dywidendy	-	(37 463)	(37 463)
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	92 355	30 942	30 942
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
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	30 942
6. Wynik netto	10 543	61 413	59 972
a) zysk netto	10 543	61 413	59 972
b) strata netto	-	-	-



	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	128 269	117 726	116 285
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	128 269	117 726	116 285

Szczecin, dnia 18 listopada 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

	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	10 543	59 972
II. Korekty razem	21 641	(90 910)
1. Amortyzacja	1 260	1 299
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	(99)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(12 267)	(57 691)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(94)	(145)
5. Zmiana stanu rezerw	353	(7 215)
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	25 842	8 256
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 473	(35 085)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(928)	(231)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	32 183	(30 939)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	2 465	699
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	300	207
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 165	492
a) w jednostkach powiązanych	2 165	14
b) w pozostałych jednostkach	-	478
- odsetki	-	478
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(2 009)	(1 801)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 009)	(1 801)
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)	456	(1 102)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	9 107	16 370
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	9 107	16 370
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(41 600)	(38 318)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(37 463)
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-



	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2024-30.09.2024
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(2 834)	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(37)	(264)
8. Odsetki	(1 667)	(591)
9. Inne wydatki finansowe	(37 063)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	(32 493)	(21 947)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +B.III+C.III)	146	(53 987)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	145	(53 875)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	112
F. Środki pieniężne na początek okresu	199	54 476
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	344	601
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	102

Szczecin, dnia 18 listopada 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 30.09.2025 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 18 listopada 2025 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Artur Szczepaniak

*Członek Zarządu oddelegowany
czasowo z Rady Nadzorczej*



OT LOGISTICS

