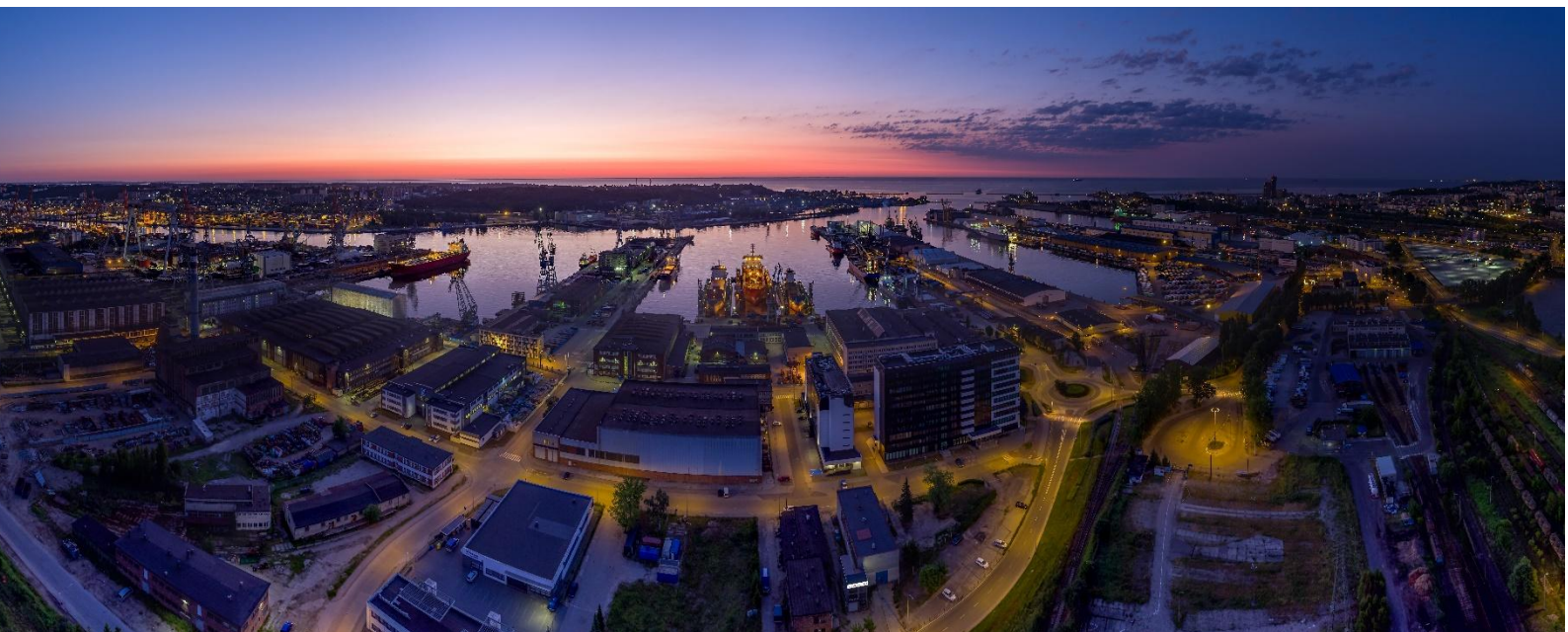




OT
LOGISTICS



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS
Rozszerzony Skonsolidowany
Raport Kwartalny

za okres
od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.

Szczecin, 29 maja 2026 r.

Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	4
1.1	WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.	5
2.	INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	6
2.1	Podstawowe informacje o OTL oraz Grupie OTL.....	6
2.2	Jednostki podlegające konsolidacji	6
2.3	Zmiany w strukturze Grupy OTL.....	6
2.4	Informacje o jednostce dominującej OTL.....	7
2.4.1.	Organy Spółki	7
2.4.2.	Kapitał zakładowy Spółki.....	8
2.4.3.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	8
2.4.4.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	8
2.5	Struktura Grupy Kapitałowej (na dzień 31.03.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania)	9
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL	10
3.1.	Otoczenie rynkowe	10
3.2.	Przedmiot działalności Grupy OTL.....	11
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2025 r.	12
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	12
3.5.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
3.6.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki.....	14
4.	SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL.....	14
4.1.	Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL	14
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	14
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	15
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	18
4.10.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
5.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	20
5.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
5.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę OTL	20
5.3.	Kontakt dla inwestorów	20
6.	GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	21
6.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	21
6.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
6.3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	23
6.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	24
6.5.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25
6.5.1.	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
6.5.2.	Kontynuacja działalności	25
6.5.3.	Oświadczenie o zgodności	26
6.5.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	26
6.5.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	26
6.5.6.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	26
6.5.7.	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	27
6.5.8.	Zdarzenia po dniu bilansowym	27
6.5.9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	27
6.5.10.	Cykliczność, sezonowość działalności	27
6.5.11.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
6.5.12.	Zasady rachunkowości	28
6.5.13.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji	28
6.5.14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	29
6.5.15.	Przychody ze sprzedaży i koszty	32



6.5.17.	Wartość firmy	34
6.5.18.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje	35
6.5.19.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
6.5.20.	Zysk przypadający na jedną akcję	36
6.5.22.1.	Kapitał podstawowy	36
6.5.22.2.	Pozostałe kapitały	37
6.5.22.3.	Zyski zatrzymane	37
6.5.24.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	37
6.5.26.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	38
6.5.27.	Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych	41
6.5.28.	Pozostałe zobowiązania	41
6.5.29.	Instrumenty finansowe	41
6.5.30.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
7.	OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2025 R. DO 31.03.2025 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI	43
7.1.	Bilans	43
7.2.	Rachunek zysków i strat	46
7.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	47
7.4.	Rachunek przepływów pieniężnych	48

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	62 000	71 994	14 616	17 204
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 348	-6 075	789	-1 452
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 361	-11 778	-1 028	-2 814
Zysk (strata) netto	-5 267	-10 857	-1 242	-2 594
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-5 267	-10 857	-1 242	-2 594
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	510	8 713	120	2 082
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-517	-7 305	-122	-1 746
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	102	-962	24	-230
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95	446	22	107
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	-0,40	-0,83	-0,09	-0,20
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,40	-0,83	-0,09	-0,20
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	-0,40	-0,83	-0,09	-0,20
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,40	-0,83	-0,09	-0,20

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	551 082	615 102	128 475	145 528
Aktywa obrotowe	47 097	52 597	10 980	12 444
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35 890	43 153	8 367	10 210
Aktywa razem	634 069	710 852	147 822	168 181
Zobowiązania długoterminowe	397 928	462 296	92 770	109 375
Zobowiązania krótkoterminowe	117 281	116 913	27 342	27 661
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	25 931	33 435	6 045	7 910
Kapitał własny	92 929	98 208	21 665	23 235
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	733	744

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	7,09	7,50	1,65	1,77
Wyplacona dywidenda za rok 2025 na jedną akcję	-	-	-	-

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-31.03.2025
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2894	4,2267	4,1839
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2419	4,2372	4,1848

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	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	37 689	42 063	8 885	10 051
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 769	-159	417	-38
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	361	-2 685	85	-642
Zysk (strata) netto	290	-2 557	68	-611
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 893	17 639	1 153	4 215
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 319	-69	-4 554	-16
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	14 737	-17 430	3 474	-4 165
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	312	140	74	33
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	0,02	-0,20	0,01	-0,05
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	0,02	-0,20	0,01	-0,05

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	263 692	256 353	61 475	60 651
Aktywa obrotowe	49 275	64 759	11 488	15 321
Aktywa razem	312 966	321 112	72 963	75 972
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 254	2 356	526	557
Zobowiązania długoterminowe	141 457	140 358	32 978	33 207
Zobowiązania krótkoterminowe	42 391	51 825	9 883	12 261
Kapitał własny	126 864	126 574	29 576	29 946
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	733	744

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję	9,69	9,66	2,29	2,29
Wyłacony dywidenda za rok 2025 na jedną akcję	-	-	-	-

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2894	4,2267	4,1839
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2419	4,2372	4,1848

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

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



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

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

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

2.2 Jednostki podlegające konsolidacji

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

Na dzień 31.03.2026 r. posiadany przez Grupę OTL udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy OTL w kapitałach tych jednostek. W skład Grupy OTL oprócz podmiotu dominującego wchodziło 7 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 1 spółka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności oraz spółki, których udziały ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną na 31.03.2026 r.:

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

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

8. RCT Sp. z o.o.
- Pozostałe spółki niepodlegające konsolidacji (ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Aktywa trwałe – udziały i akcje)**
9. Trade Trans Spedition GmbH
 10. Śląskie Centrum Logistyki S.A.

2.3 Zmiany w strukturze Grupy OTL

W okresie pierwszego kwartału 2026 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany:

- Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 24.04.2026 r. doszło do zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. W wyniku transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna a DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**), Inwestor nabył łącznie 6.548.080 akcji



Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tym samym **DD Rail Properties a.s.** stał się głównym akcjonariuszem Spółki.

2.4 Informacje o jednostce dominującej OTL

2.4.1. Organy Spółki

Zarząd OTL

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

— Tabela nr 1: Skład Zarządu OTL na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Zarządu OTL na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu	
▪ Kamil Jedynak	- Prezes Zarządu
▪ Karol Bowżyk	- Członek Zarządu
▪ Katarzyna Mielec	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem w składzie Zarządu Spółki nie zaszły zmiany.

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 31.03.2026 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

— Tabela nr 2: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 31.03.2026 r

Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 31.03.2026 r.	
▪ Artur Szczepaniak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Zbigniew Nowik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Andrzej Malinowski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
▪ Marek Komorowski	- Sekretarz Rady Nadzorczej
▪ Artur Olender	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Piotr Nadolski	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W okresie pierwszego kwartału 2026 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady:

- Po dniu bilansowym, tj. w dniu 10.04.2026 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę, na mocy której ustalono, że Rada Nadzorcza Spółki będzie liczyć ośmiu członków, oraz powołało Pana Jakuba Kudýn w skład Rady Nadzorczej Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Informacja przekazana raportem bieżącym nr 14/2026 z dnia 10.04.2026 r.
- Po dniu bilansowym, tj. 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę, na mocy której ustalono, iż Rada Nadzorcza Spółki liczy 5 członków, oraz dokonało zmian w jej składzie. Odwołani zostali Pan Jakub Kudýn oraz Pan Andrzej Malinowski, a powołani zostali Pan Petr Knap, Pan Pavel Maroušek, Pan Josef Pilka oraz Pan Adam Šotek. Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia. Informacja przekazana raportem bieżącym nr 37/2026 z dnia 26.05.2026 r.



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

— Tabela nr 3: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień publikacji niniejszego raportu	
▪ Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Petr Knap	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Pavel Maroušek	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Josef Pilka	- Członek Rady Nadzorczej
▪ Adam Šotek	- Członek Rady Nadzorczej

2.4.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą.

— Tabela nr 4: Kapitał zakładowy OTL na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na akcje

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

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

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

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

2.4.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2025, tj. od dnia 23.04.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsca następujące zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- W dniu 24.04.2026 r., w wyniku transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna a DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**), Inwestor nabył łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tym samym **DD Rail Properties a.s.** stał się głównym akcjonariuszem Spółki (więcej informacji o powyższej transakcji znajduje się w punkcie 3.3. niniejszego raportu)

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
DD Rail Properties a.s.	6 548 080	49,99%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 075 414	15,84%
Neuvic Fundacja Rodzinna	1 172 034	8,95%
Marsel Fundacja Rodzinna	915 629	6,99%
PTE Allianz Polska S.A.	794 047	6,06%
Pozostali Akcjonariusze	1 593 576	12,17%
Razem:	13 098 780	100,00%



2.4.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2025, tj. od dnia 23.04.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

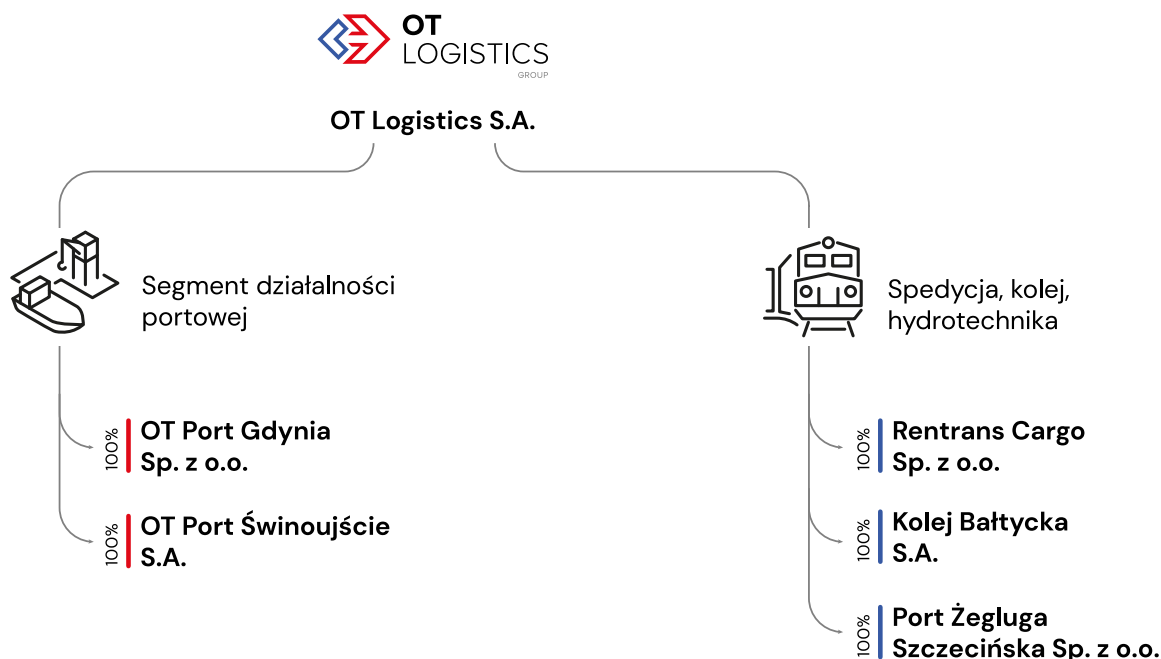
— Tabela nr 6: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu

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

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

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej (na dzień 31.03.2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu)

Rysunek nr 1: Schemat Grupy OTL na dzień 31.03.2026 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 morskigo, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. OTL posiadała bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 25.04.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C. Hartwig Adria d.o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji.

Na dzień 31.03.2026 r. OTL za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiadała udziały w:

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

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

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL

3.1. Otoczenie rynkowe

Pierwszy kwartał 2026 roku upłynął w otoczeniu utrzymującej się zmienności gospodarczej, geopolitycznej i handlowej, która nadal oddziałuje na europejskie i krajowe łańcuchy dostaw, przepływy towarowe oraz strukturę popytu na usługi logistyczne, portowe i kolejowe. Dla Grupy OT Logistics kluczowe znaczenie miały przede wszystkim zmiany w segmentach ładunków masowych, agro, surowców przemysłowych, paliw stałych, biomasy oraz w obszarze transportu intermodalnego.

Na poziomie globalnym istotnym czynnikiem pozostawała niestabilność przepływów handlowych wynikająca z napięć pomiędzy Chinami, Stanami Zjednoczonymi i Unią Europejską, a także z utrzymującego się spowolnienia w gospodarce chińskiej, w szczególności w sektorze nieruchomości. Wysoki eksport stali z Chin nadal wywierał presję cenową na europejski rynek hutniczy, wpływając na konkurencyjność producentów stali w Europie. Jednocześnie rosnące wydatki na obronność, energetykę oraz infrastrukturę w państwach europejskich tworzą podstawy do stopniowej odbudowy popytu na stal, surowce dla przemysłu ciężkiego oraz materiały budowlane.

W Polsce sytuacja przemysłu pozostawała wymagająca, choć w pierwszym kwartale 2026 roku widoczne były sygnały stopniowej stabilizacji. Wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu w marcu 2026 roku wyniósł 48,7 pkt, wobec 47,1 pkt w lutym, pozostając poniżej granicy 50 pkt, ale wskazując na wolniejsze tempo pogorszenia koniunktury. Jednocześnie odnotowano poprawę produkcji przemysłowej po wcześniejszym okresie osłabienia.

Dla Grupy OTL istotne pozostają realizowane i planowane programy inwestycyjne w obszarze infrastruktury transportowej, energetycznej, portowej, kolejowej i obronnej. Projekty te w kolejnych kwartałach powinny wspierać zapotrzebowanie na obsługę ładunków takich jak stal, ruda żelaza, kruszywa, komponenty infrastrukturalne, materiały budowlane oraz wybrane ładunki projektowe. Jednocześnie wysokie koszty energii, finansowania, pracy i transportu nadal ograniczają tempo odbudowy aktywności gospodarczej w części sektorów przemysłowych.

Rynek ładunków masowych w pierwszym kwartale 2026 roku nadal charakteryzował się ograniczoną przewidywalnością wolumenów oraz zmianą struktury obsługiwanych towarów. Popyt na tradycyjne surowce energetyczne pozostawał niższy niż w rekordowych latach 2022–2023, natomiast większego znaczenia nabierały wybrane surowce przemysłowe, biomasa oraz ładunki związane z transformacją energetyczną i inwestycjami infrastrukturalnymi. Z punktu widzenia Grupy OTL oznacza to konieczność dalszego dostosowywania oferty terminalowej, kolejowej i spedycyjnej do zmieniającego się miksu ładunkowego.

W segmencie surowców przemysłowych widoczne jest rosnące znaczenie importu rudy żelaza oraz ładunków powiązanych z sektorem hutniczym i przemysłem ciężkim. Dla Grupy OTL segment ten pozostaje jednym z potencjalnych obszarów rozwoju, zwłaszcza w kontekście obsługi ładunków masowych i surowców dla przemysłu stalowego.

W obszarze paliw stałych i biomasy obserwowane jest stopniowe przesuwanie popytu z tradycyjnych paliw kopalnych w kierunku paliw odnawialnych i niskoemisyjnych. Ograniczanie zużycia węgla energetycznego w części sektora energetycznego wpływa na



spadek znaczenia historycznych wolumenów węglowych, natomiast rosnące zapotrzebowanie na biomasę, w tym głównie pellet drzewny z importu, tworzy nowe możliwości dla terminali portowych i operatorów logistycznych. Dane rynkowe wskazują, że wartość importu pelletu drzewnego do Polski w 2025 roku wzrosła istotnie względem 2024 roku, a dalszy rozwój rynku biomasy może zwiększać znaczenie importowanych paliw odnawialnych w kolejnych latach.

Rynek agro pozostawał pod presją ograniczonej opłacalności eksportu zbóż drogą morską z Polski. Znacząca część handlu zbożowego z Ukrainą została przekierowana na szlaki czarnomorskie oraz alternatywne korytarze logistyczne, co ogranicza wolumeny obsługiwane przez polskie terminale portowe. Jednocześnie krajowi producenci rolni w większym stopniu kierowali sprzedaż na rynek wewnętrzny, gdzie utrzymuje się stabilny popyt ze strony przetwórców, producentów pasz i sektora spożywczego. Dla Grupy OTL oznacza to konieczność dalszej koncentracji na jakości obsługi klientów agro, elastycznym podejściu do sezonowości oraz rozwijaniu usług magazynowania, przeładunku i logistyki wewnętrznej.

W transporcie kolejowym przewozy towarowe pozostawały pod presją niższej aktywności przemysłowej oraz zmiany struktury ładunków. Jednocześnie segment intermodalny pozostaje relatywnie stabilny na tle całego rynku kolejowego i korzysta z rozwoju połączeń portów z terminalami lądowymi oraz zapotrzebowania na bardziej zintegrowane rozwiązania logistyczne.

W sektorze portowym polskie porty utrzymały wysoką aktywność, zwłaszcza w segmencie kontenerowym. W 2025 roku przeładunki kontenerów w polskich portach osiągnęły rekordowy poziom około 3,8 mln TEU, co potwierdza rosnącą rolę polskiej infrastruktury portowej w regionie Morza Bałtyckiego. Jednocześnie segmenty masowe pozostawały bardziej zróżnicowane, a ich perspektywy zależą od popytu przemysłowego, sytuacji na rynku surowców energetycznych, dostępności ładunków agro, rozwoju importu biomasy oraz tempa realizacji inwestycji infrastrukturalnych.

W ocenie Zarządu, w kolejnych kwartałach istotne znaczenie dla działalności Grupy OTL będą miały przede wszystkim: poziom aktywności przemysłowej w Polsce i Europie, skala inwestycji infrastrukturalnych i obronnych, odbudowa popytu na stal i surowce przemysłowe, rozwój importu rudy żelaza, wzrost zapotrzebowania na biomasę i pellet drzewny, sytuacja na rynku agro oraz dalsza zmiana struktury przewozów kolejowych i portowych. Grupa będzie kontynuowała działania ukierunkowane na elastyczne dostosowanie oferty do zmieniającego się miksu ładunkowego, poprawę efektywności operacyjnej terminali oraz rozwój usług zintegrowanych obejmujących port, kolej, spedycję i magazynowanie.

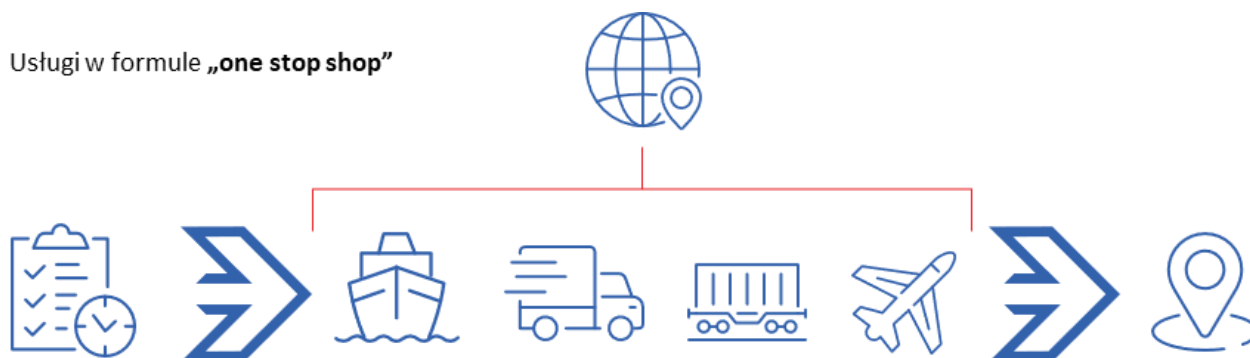
3.2. Przedmiot działalności Grupy OTL

OT Logistics S.A. wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej OT Logistics jest największym i najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce oraz jednym z liderów w basenie Morza Bałtyckiego. Od ponad 80 lat Grupa świadczy kompleksowe usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.


Obecnie działalność Grupy OTL koncentruje się na zapewnieniu pełnego łańcucha logistycznego dla klientów korzystających z transportu morskiego oraz na organizacji procesów opartych na różnych gałęziach transportu. Strategia Grupy zakłada oferowanie rozwiązań w formule „one-stop-shop”, obejmującej obsługę ładunków od frachtu morskiego, przez operacje portowe, aż po końcową dostawę do odbiorcy.

Umocnienie pozycji rynkowej Grupy jest uzależnione od ciągłego doskonalenia oferty, zwiększania skali działalności i poszerzania zasięgu usług. Kluczową przewagą konkurencyjną OT Logistics jest posiadanie własnych aktywów portowych, co wyróżnia Grupę na tle innych operatorów logistycznych i umożliwia pełną kontrolę nad procesem obsługi ładunków.

Usługi w formule „one stop shop”



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

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

3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2026 r.

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki w wyniku realizacji transakcji sprzedaży akcji

W dniu 22.01.2026 r. Spółka otrzymała informację o zawarciu przez akcjonariuszy Spółki: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna (łącznie: „**Akcjonariusze**”) oraz DD Rail Properties a.s. („**Inwestor**”) aneksu do niewiążącego term sheet dotyczącego potencjalnej transakcji nabycia przez Inwestora pakietu akcji Spółki. Zgodnie z jego postanowieniami strony potwierdziły intencję przeprowadzenia transakcji obejmującej nabycie przez Inwestora łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

W dniu 10.02.2026 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad Spółką, co stanowiło jeden z warunków realizacji planowanej transakcji.

Następnie, w dniu 24.04.2026 r., w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 13 lutego 2026 r., Akcjonariusze oraz Inwestor zawarli transakcję sprzedaży akcji Spółki. Transakcja została przeprowadzona w formie transakcji pakietowej, w ramach której Akcjonariusze sprzedali Inwestorowi łącznie 6.548.080 akcji, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów, za łączną cenę 102,4 mln zł.

W ramach transakcji Cres Fundacja Rodzinna sprzedała 1.169.336 akcji, Marsel Fundacja Rodzinna sprzedała 2.359.065 akcji, natomiast Neuvic Fundacja Rodzinna sprzedała 3.019.679 akcji Spółki.

Ponadto, w dniu 24.04.2026 r. strony zawarły umowę opcji, na podstawie której – pod warunkiem spełnienia określonych warunków zawieszających – Inwestor uzyskał uprawnienie do nabycia pozostałych akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy, tj. łącznie 2.541.519 akcji, na warunkach określonych w tej umowie.

Szczegółowy opis powyższego procesu został przedstawiony w Raporcie Rocznym Spółki za rok 2025, który został opublikowany w dniu 23.04.2026 r.

Informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 2/2026 z dnia 22.01.2026 r., nr 5/2026 z dnia 28.01.2026 r. oraz nr 19/2026 r. z dnia 24.04.2026 r.

Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPŚ

W dniu 28.01.2026 r. OT Port Świnoujście S.A. (**OTPŚ**), spółka zależna Emitenta, otrzymała od Zarządu Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (**Zarząd Portów**) wezwanie do zapłaty kwoty 9.267.708,85 zł, dotyczące płatności objętych porozumieniem w sprawie spłaty zobowiązań OTPŚ względem Zarządu Portów (**Porozumienie**). OTPŚ przed otrzymaniem Wezwania uregulował wszystkie zobowiązania wynikające z harmonogramu Porozumienia oraz wszelkie bieżące płatności wobec Zarządu Portów.

OTPS przekazał następnie Zarządowi Portów pisemną odpowiedź na Wezwanie, kwestionując zasadność i podstawy prawne roszczeń oraz wskazując na uregulowany stan należności na dzień 30.01.2026 r. OTPS wyraził również wolę podjęcia rozmów i zaproponował spotkanie celem wypracowania rozwiązania.

Pomimo tego, w dniu 3.02.2026 r. OTPS otrzymał od Zarządu Portów wypowiedzenie Porozumienia wraz z wezwaniem do zapłaty kwoty 9.283.981,88 zł, wynikającej z postawienia całego zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności.

Emitent podjął stosowne działania w celu ochrony interesów OTPS i Spółki. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2026 r. z dnia 28.01.2026 r. oraz w raporcie nr 4/2026 z dnia 3.02.2026 r.

Finansowanie spółki zależnej oraz spłata zobowiązań wobec ZMPSiŚ

W okresie sprawozdawczym miały miejsce istotne zdarzenia dotyczące finansowania działalności Grupy OT Logistics oraz uregulowania kluczowych zobowiązań jej spółki zależnej – OT Port Świnoujście S.A. (OTPS).

W dniu 19.02.2026 r. spółka zależna Emitenta, OTPS, zawarła z DD Rail Properties a.s. umowę pożyczki (Umowa Pożyczki) na kwotę 3 600 000 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych ze stałym oprocentowaniem 9% w skali roku i terminem spłaty określonym na 31.12.2026 r., z możliwością przedłużenia do 30.06.2027 r. w przypadku ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. Środki z finansowania zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań wskazanych w korespondencji kierowanej przez Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (ZMPSiŚ) (szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały powyżej, w punkcie *Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPS*), a także na uregulowanie innych zobowiązań określonych w Umowie Pożyczki. Jednocześnie Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego wierzytelności DD Rail wobec spółki zależnej, składając – podobnie jak spółka zależna – oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.

Po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Pożyczki, w szczególności zawarciu Umowy Poręczenia oraz przekazania oświadczeń o poddaniu się egzekucji, w dniu 23.02.2026 r. spółka zależna otrzymała środki wynikające z Umowy Pożyczki. Tego samego dnia środki zostały wykorzystane na spłatę w całości wierzytelności dochodzonych przez ZMPSiŚ na podstawie wezwań do zapłaty z dnia 28.01.2026 r. oraz wypowiedzenia z dnia 3.02.2026 r.

Szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 9/2026 z dnia 19.02.2026 r. oraz w raporcie bieżącym nr 10/2026 z dnia 23.02.2026 r.

Ustanowienie zastawów na akcjach przez podmioty blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze

W okresie sprawozdawczym, do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR, dotyczące ustanowienia zastawów na akcjach OT Logistics S.A. przez podmioty blisko związane z członkami Rady Nadzorczej Spółki.

W pierwszym zawiadomieniu poinformowano o ustanowieniu zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego – z chwilą dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów – na akcjach Emitenta przez Marsel Fundacja Rodzinna, będącą podmiotem blisko związanym z Panem Arturem Szczepaniakiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Drugie zawiadomienie dotyczyło ustanowienia zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta, ustanowionego przez Neuvic Fundacja Rodzinna, tj. podmiot blisko związany z Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto, po dniu bilansowym, do Spółki wpłynęły zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR o wygaśnięciu zastawów ustanowionych na akcjach Spółki przez Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna, będące podmiotami blisko związanymi odpowiednio z Panem Arturem Szczepaniakiem oraz Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka przekazała pełną treść obu zawiadomień w raportach bieżących nr 8/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 7/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 30/2026 z dnia 05.05.2026 r. oraz raportem nr 31/2026 z dnia 05.05.2026 r. zgodnie z obowiązkami wynikającymi z art. 19 Rozporządzenia MAR. Dokumenty stanowiące załączniki do zawiadomień są dostępne w systemie ESPI.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsca następujące zdarzenia:

Rekomendacja Zarządu oraz uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2025

W dniu 23.04.2026 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 oraz przeznaczenia wypracowanego zysku w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy. Podejmując tę rekomendację, odstępującą od polityki dywidendowej określonej w „Strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics w perspektywie do 2026 r.”, Zarząd kierował się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz zabezpieczenia kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju działalności i realizacji prowadzonych inwestycji, pomimo aktualnie niekorzystnych trendów rynkowych. Zarząd wskazał, że odstępianie od polityki dywidendowej ma charakter incydentalny, a w kolejnych latach zamierza do niej powrócić, każdorazowo uwzględniając sytuację Spółki, Grupy Kapitałowej oraz otoczenie rynkowe. Powyższa rekomendacja w dniu 23.04.2026 roku uzyskała pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki i została przekazana raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 23.04.2026 r.



Po dniu bilansowym, tj. 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2025 w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego zaszyły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Więcej informacji znajduje się w rozdziale 2.4.1 niniejszego raportu.

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

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 28.05.2026 r. pomiędzy Emitentem a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (**Bank**) został zawarty aneks do umowy dotyczącej finansowania Spółki (**Umowa**), na mocy którego przedłużono okres obowiązywania Umowy do dnia 29.06.2026 r., przy czym przedłużenie to ma charakter techniczny i wynika z trwających uzgodnień pomiędzy stronami dotyczących docelowych warunków finansowania oraz nie wpływa na bieżącą sytuację finansową Spółki, zapewniając jednocześnie ciągłość finansowania na dotychczasowych warunkach.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2026 roku OTL ani jednostki od niej zależne co do zasady nie udzielały poręczeń kredytu ani pożyczki, jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca dla OTL lub jego Grupy OTL, z wyjątkiem zdarzenia opisanego poniżej.

W dniu 19.02.2026 r. spółka zależna Emitenta – OT Port Świnoujście S.A. – zawarła z DD Rail Properties a.s. umowę pożyczki na kwotę 3 600 000 EUR. W związku z powyższą transakcją Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego wierzycelności pożyczkodawcy wobec spółki zależnej oraz złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały w punkcie 6.5.27 niniejszego raportu.

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OTL zostało sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, z późniejszymi zmianami, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za okres obejmujący od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy OTL za pierwszy kwartał 2026 r. zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 68 ust. 8 w zw. z ust. 10 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez OTL papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 62,00 mln zł i odnotowała 5,27 mln zł straty netto. Szczegóły dotyczące zdarzeń wpływających na powstanie straty w Grupie OTL opisano poniżej. Na dzień 31.03.2026 r. suma bilansowa wyniosła 634,07 mln zł, a kapitał własny 92,93 mln zł.

OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. zrealizowała 37,69 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała zysk netto na poziomie 0,29 mln zł. Na dzień 31.03.2026 r. suma bilansowa wyniosła 312,97 mln zł, kapitał własny 126,86 mln zł.



4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy OTL

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniosła 4,24% vs 3,28% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec pierwszego kwartału 2026 r. Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 471,39 mln zł vs 531,13 mln zł na koniec 2025 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 1,74 mln zł, dług netto wyniósł 469,65 mln zł (529,49 mln zł na koniec 2025 roku).

W pierwszym kwartale roku 2026 upłynął okres w jakim przedawniałoby się zobowiązanie umowne Spółki (oceniane przez nią jako nienależne), co istotnie wpłynęło na wynik okresu.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL. OTL przy opisie sytuacji finansowej Grupy OTL oraz Spółki stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu OTL wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych 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 osiąganych wyników.

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

— Tabela nr 7: Wskaźniki finansowe Grupy OTL

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	4,24%	3,28%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-9,85%	-9,13%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	5,40%	-8,44%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	-8,50%	-15,08%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2026	31.03.2025	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-0,83%	-1,69%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-5,67%	-8,13%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	2,29%	1,03%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa
	31.03.2026	31.12.2025	
Wskaźnik płynności	0,40	0,45	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,38	0,43	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,01	0,01	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2026	31.12.2025	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	582%	624%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	74,3%	74,7%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej OTL

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe i majątkowe OTL:

— Tabela nr 8: Wskaźniki finansowe OTL

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,48%	11,14%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	1,09%	-0,41%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	4,69%	-0,38%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	0,77%	-6,08%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2026	31.03.2025	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,09%	-0,80%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,23%	-2,22%	zysk netto/kapitał własny



	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	metody obliczania wskaźników
EBITDA/ Aktywa	0,70%	0,08%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa
	31.03.2026	31.12.2025	
Wskaźnik płynności	1,16	1,25	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,16	1,25	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,017	0,008	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2026	31.12.2025	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	147%	154%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	52,7%	52,0%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2026 r.

Przychody Grupy OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniosły 62,00 mln zł, co oznacza ich spadek o 9,99 mln zł (-13,88 % r/r) w porównaniu z analogicznym okresem 2025 roku.

W pierwszym kwartale 2026 r., w Grupie OTL sprzedaż spadła o 13,88%, przy czym przychody ze sprzedaży usług na działalności spedycyjnej spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 40,31% (głównie przewozy kolejowe towarów masowych oraz frachty morskie). W segmencie działalności portowej w pierwszym kwartale 2026 r. przychody spadły o 0,18%. Odnotowano wzrosty przychodów na działalności hydrotechnicznej i pozostałej oraz kolejowej odpowiednio o 5,93% i 13,38%.

Jednocześnie w tym samym okresie nastąpił spadek samych przeładunków towarów masowych w OTPŚ o 28%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Odnotowano niższe przeładunki rudy żelaza, węgla i pozostałych masowych, wzrosty wystąpiły w przeładunkach koksu i ładunków drobnicowych.

W OTPG odnotowano wzrost poziomu przeładunków masowych o 21% r/r, ładunki agro. Poziom przeładunków drobnicowych w pierwszym kwartale 2026 r. był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 12%, głównie za sprawą ładunków stałowych oraz ro-ro.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL odnotowały 14,55 mln zł zysku na poziomie EBITDA, co oznacza wynik wyższy o 7,97 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (121,06%).

W obszarze działalności finansowej odnotowano wzrost kosztów odsetkowych, były one wyższe w 2026 roku o 14% r/r, głównie za sprawą zadłużenia w postaci kredytu obrotowego oraz pożyczki udzielonej przez DD Rail Properties a.s.

— Tabela nr 9: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	62 000	71 994	-9 994	-13,88%
Koszt własny sprzedaży	59 373	69 631	-10 258	-14,73%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 627	2 363	264	11,17%
Rentowność sprzedaży brutto	4,24%	3,28%	0,95 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 106	-6 570	464	-7,06%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 348	-6 075	9 423	-155,11%
Rentowność EBIT	5,40%	-8,44%	13,84 p.p.	-
EBITDA	14 546	6 580	7 966	121,06%
Rentowność EBITDA	23,46%	9,14%	14,32 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 361	-11 778	7 417	-62,97%
Zysk (strata) netto	-5 267	-10 857	5 590	-51,49%
Rentowność zysku netto	-8,50%	-15,08%	6,59 p.p.	-

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

W porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., OTL odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży (-10,40% r/r), który zanotowano w segmencie działalności spedycyjnej głównie na skutek niższej obsługi przewozów towarów masowych oraz w segmencie działalności hydrotechnicznej i pozostałej. W związku z powyższym OTL wygenerowała poziom zysku EBITDA na poziomie 2,18 mln zł.



Tabela nr 10: Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	37 689	42 063	-4 373	-10,40%
Koszt własny sprzedaży	32 610	37 379	-4 769	-12,76%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 080	4 684	396	8,46%
Rentowność sprzedaży brutto	13,48%	11,14%	2,34 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	410	-172	583	-338,21%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	1 769	-159	1 928	-1210%
Rentowność EBIT	4,69%	-0,38%	5,07 p.p.	-
EBITDA	2 175	257	1 918	746,06%
Rentowność EBITDA	5,77%	0,61%	5,16 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	361	-2 685	3 045	-113%
Zysk (strata) netto	290	-2 557	2 847	-111%
Rentowność zysku netto	0,77%	-6,08%	6,85 p.p.	-

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 31.03.2026 r.

Na dzień 31.03.2026 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 634,07 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 551,08 mln zł, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 47,10 mln zł. Na 31.03.2026 r. wartość skonsolidowanego kapitału własnego wyniosła 92,93 mln zł.

Tabela nr 11: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 31.03.2026 r.

	31.03.2026	struktura	31.12.2025	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	551 082	86,91%	615 102	86,53%	-64 020	-10,41%
Aktywa obrotowe	47 097	7,43%	52 597	7,40%	-5 500	-10,46%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35 890	5,66%	43 153	-	-7 263	-
Aktywa razem	634 069	100,00%	710 852	100,00%	-76 783	-10,80%
Kapitał własny	92 929	14,66%	98 208	13,82%	-5 279	-5,38%
Zobowiązania długoterminowe	397 928	62,76%	462 296	65,03%	-64 368	-13,92%
Zobowiązania krótkoterminowe	117 281	18,50%	116 913	16,45%	368	0,31%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	25 931	4,09%	33 435	-	-7 504	-
Pasywa razem	634 069	100,00%	710 852	100,00%	-76 783	-10,80%

Bilans jednostkowy na dzień 31.03.2026 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.03.2026 r. wynosiła 312,97 mln zł, co oznacza jej spadek o 8,15 mln zł w porównaniu do sumy bilansowej z 31.12.2025 r. Aktywa trwałe stanowiły 84,26% w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 15,74%. Na dzień 31.03.2026 r. wartość jednostkowego kapitału własnego wyniosła 126,86 mln zł.

Tabela nr 12: Bilans jednostkowy na dzień 31.03.2026 r.

	31.03.2026	struktura	31.12.2025	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	263 692	84,26%	256 353	79,83%	7 339	2,86%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	49 275	15,74%	64 759	20,17%	-15 485	-23,91%
Aktywa razem	312 966	100,00%	321 112	100,00%	-8 146	-2,54%
Kapitał własny	126 864	40,54%	126 574	39,42%	290	0,23%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	186 102	59,46%	194 538	60,58%	-8 436	-4,34%
Pasywa razem	312 966	100,00%	321 112	100,00%	-8 146	-2,54%

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

W roku 2026 Grupa OTL kontynuowała działania związane z poprawą sytuacji płynnościowej. W pierwszym kwartale 2026 r. Grupa OTL wypracowała dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 0,51 mln zł.

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



Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy OTL po pierwszym kwartale 2026 r. wyniosły 0,10 mln zł vs 0,45 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku.

— **Tabela nr 13: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.**

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	510	8 713	(8 203)	-94%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(517)	(7 305)	6 788	-93%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	102	(962)	1 064	-111%
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95	446	(351)	-79%

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniosły 0,31 mln zł. W 2025 roku łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. wyniosły 0,14 mln. zł.

— **Tabela nr 14: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL**

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 893	17 639	(12 746)	-72%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 319)	(69)	(19 250)	27956%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 737	(17 430)	32 167	-185%
Przepływy pieniężne netto razem	311	141	170	121%

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 raportu. W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy OTL za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31.03.2026 r. oraz 31.03.2025 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy OTL w pierwszym kwartale 2026 r. spadły o 9,99 mln zł, tj. o 13,88% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

— **Tabela nr 15: Segmenty działalności Grupy OTL**

	01.01.2026-31.03.2026		01.01.2025-31.03.2025		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	62 000	100%	71 994	100%	-9 994	-13,88%
1. Działalność portowa	41 079	66%	41 152	57%	-73	-0,18%
2. Działalność spedycyjna	15 438	25%	25 865	36%	-10 427	-40,31%
3. Działalność kolejowa	3 211	5%	2 832	4%	379	13,38%
4. Działalność hydrotechniczna i pozostała	2 272	4%	2 145	3%	127	5,93%

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

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu w pierwszym kwartale 2026 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 2026.



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

W perspektywie kolejnych miesięcy wyniki Grupy OT Logistics będą zależały przede wszystkim od następujących czynników rynkowych i operacyjnych:

Rynek agro i handel zbożami

Zbliżający się sezon żniwny 2026 może przełożyć się na wzrost podaży zbóż, jednak skala wolumenów kierowanych do portów będzie uzależniona od relacji cen eksportowych do cen krajowych, kosztów logistyki oraz konkurencyjności portów czarnomorskich. Utrzymująca się wysoka podaż zbóż z regionu Morza Czarnego ogranicza potencjał dynamicznego wzrostu eksportu przez polskie terminale. Jednocześnie znaczenie usług magazynowania, logistyki wewnętrznej oraz obsługi klientów agro pozostaje istotne dla stabilizacji wolumenów w tym segmencie.

Ruda żelaza, stal i surowce przemysłowe

Rosnące znaczenie importu rudy żelaza oraz potrzeby przemysłu stalowego i ciężkiego tworzą potencjał dla rozwoju obsługi surowców przemysłowych w portach oraz w transporcie kolejowym. Popyt na stal i materiały hutnicze będzie wspierany przez inwestycje infrastrukturalne, energetyczne i obronne, choć pozostanie pod presją słabszej koniunktury w części europejskiego przemysłu, w tym w sektorze motoryzacyjnym. Dla Grupy OTL segment ten stanowi jeden z ważnych kierunków dywersyfikacji ładunkowej.

Biomasa, pellet drzewny i paliwa stałe

Transformacja energetyczna oraz rosnące zapotrzebowanie na biomasę, w tym głównie importowany pellet drzewny, zwiększają znaczenie tego segmentu w strukturze ładunków masowych. Równoległe ograniczanie zużycia węgla energetycznego zmienia profil obsługiwanych paliw stałych. Dla terminali portowych i operatorów logistycznych oznacza to potrzebę dostosowania infrastruktury, procedur składowania, kontroli jakości oraz obsługi przeładunkowej do wymogów biomasy i paliw alternatywnych.

Inwestycje infrastrukturalne, energetyczne i obronne

Realizowane oraz planowane inwestycje publiczne i prywatne w obszarze kolei, portów, energetyki, sieci przesyłowych, infrastruktury drogowej i obronności powinny wspierać zapotrzebowanie na przewozy stali, kruszyw, materiałów budowlanych, komponentów przemysłowych oraz ładunków projektowych. Skala przełożenia tych inwestycji na wyniki Grupy będzie zależała od harmonogramu realizacji projektów, dostępności finansowania oraz zdolności Grupy do pozyskiwania i obsługi kontraktów w formule zintegrowanej.

Odbudowa Ukrainy i przepływy regionalne

W średnim i długim horyzoncie odbudowa Ukrainy pozostaje jednym z potencjalnie istotnych impulsów dla rozwoju przepływów towarowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Dotyczy to w szczególności materiałów budowlanych, stali, paliw, surowców przemysłowych, produktów konsumpcyjnych oraz ładunków tranzytowych. Polskie porty, kolej i operatorzy logistyczni mogą odegrać istotną rolę w obsłudze tych kierunków, przy czym tempo materializacji tego potencjału zależy od sytuacji geopolitycznej, finansowania odbudowy oraz drożności korytarzy transportowych.

Transport kolejowy i intermodalny

Rynek kolejowych przewozów towarowych pozostaje pod wpływem słabszej aktywności przemysłowej oraz zmian struktury ładunków. Jednocześnie segment intermodalny zachowuje relatywnie lepsze perspektywy dzięki rozwojowi połączeń portowych z zapleczem lądowym, rosnącemu znaczeniu terminali wewnętrznych oraz zapotrzebowaniu klientów na bardziej kompleksowe rozwiązania logistyczne. Dla Grupy OTL istotne będzie dalsze wykorzystanie synergii pomiędzy aktywami portowymi, kolejowymi i spedycyjnymi.

Koszty operacyjne, finansowanie i efektywność aktywów

Na wyniki Grupy nadal oddziaływać będą koszty energii, pracy, usług obcych, finansowania oraz utrzymania infrastruktury. W warunkach zmiennych wolumenów szczególnego znaczenia nabiera poprawa efektywności operacyjnej terminali, optymalizacja kosztów stałych, lepsze wykorzystanie majątku przeładunkowego oraz koncentracja na ładunkach o wyższej wartości dodanej. Dalsza poprawa dyscypliny kosztowej i płynnościowej pozostaje jednym z kluczowych elementów stabilizacji wyników Grupy.

Otoczenie regulacyjne i geopolityczne

Napięcia handlowe, zmiany regulacji celnych, polityka klimatyczna Unii Europejskiej, sytuacja na granicach oraz przebieg wojny w Ukrainie pozostają czynnikami wpływającymi na kierunki przepływów towarowych, koszty transportu oraz decyzje klientów dotyczące wyboru tras logistycznych. Grupa OTL monitoruje te czynniki, dostosowując ofertę handlową i operacyjną do zmian w otoczeniu rynkowym.

W ocenie Zarządu zróżnicowana struktura działalności Grupy, obejmująca usługi portowe, kolejowe, spedycyjne i magazynowe, pozwala na stopniowe dostosowywanie się do zmieniających się warunków rynkowych. Priorytetem na kolejne kwartały pozostaje odbudowa i stabilizacja wolumenów, poprawa rentowności operacyjnej, rozwój relacji z kluczowymi klientami oraz zwiększenie



udziału ładunków wpisujących się w nowe kierunki popytu, w szczególności w obszarze surowców przemysłowych, biomasy, agro, intermodalu i logistyki dla inwestycji infrastrukturalnych.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

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

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

W ocenie Zarządu Spółki, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice. Spółka jak i Grupa OTL dokłada starań, aby na bieżąco realizować wszystkie zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać na bezpiecznych poziomach w stosunku do poprzednich okresów. Raport za pierwszy kwartał 2026 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy OTL.

5.3. Kontakt dla inwestorów

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



6. GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2026 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesiące zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesiące zakończony dnia 31.03.2025 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6.5.15.a	62 000	71 994
Koszt własny sprzedaży	6.5.15.b	(59 373)	(69 631)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 627	2 363
Koszty sprzedaży	6.5.15.b	(983)	(1 046)
Koszty ogólnego zarządu	6.5.15.b	(7 750)	(7 887)
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.15.c	10 530	683
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.15.c	(1 076)	(182)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	6.5.20	-	(6)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 348	(6 075)
Przychody finansowe	6.5.15.d	3	321
Koszty finansowe	6.5.15.d	(7 712)	(6 024)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(4 361)	(11 778)
Podatek dochodowy	13.7	(906)	921
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(5 267)	(10 857)
Zysk (strata) netto		(5 267)	(10 857)
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		(13)	18
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(13)	18
inne całkowite dochody		(13)	18
Całkowite dochody ogółem		(5 280)	(10 839)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 267)	(10 857)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 280)	(10 839)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	6.5.21.		
Podstawowy zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,40)	(0,83)
Rozwodniony zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,40)	(0,83)

6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		551 082	615 102
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.16	118 195	121 827
Wartość firmy	6.5.18	17 720	17 720
Pozostałe wartości niematerialne		23 187	23 252
Prawo do użytkowania aktywów		379 469	438 975
Udziały i akcje		1 198	1 198
Pozostałe aktywa finansowe		92	92
Należności pozostałe		158	158
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		11 063	11 880
Aktywa obrotowe		47 097	52 597
Zapasy		3 022	2 681
Należności handlowe i pozostałe	6.5.20	42 266	48 232
Należności z tytułu podatku dochodowego		73	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 736	1 640
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6.5.17	35 890	43 153
SUMA AKTYWÓW		634 069	710 852

PASYWA			
Kapitał własny		92 929	98 208
Wyemitowany kapitał akcyjny	6.5.23.1	3 144	3 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		10 736	10 736
Pozostałe kapitały	6.5.23.2	(97 525)	(97 525)
Różnice kursowe z przeliczenia		16	28
Zyski zatrzymane	6.5.23.3	176 558	181 825
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		92 929	98 208
Zobowiązania długoterminowe		397 928	462 296
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	387 449	451 761
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.25	5 974	5 974
Rezerwa na podatek odroczonego		3 276	3 187
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	1 229	1 374
Zobowiązania krótkoterminowe		117 281	116 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	6.5.26	49 856	61 904
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.5.27	38 899	26 461
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	19 109	19 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	6.5.23	3 361	3 264
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.25	5 526	5 210
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	530	597
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6.5.17	25 931	33 435
Zobowiązania razem		541 140	612 644
SUMA PASYWÓW		634 069	710 852

6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. (w tysiącach złotych)

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(4 361)	(11 778)
Amortyzacja aktywów trwałych	11 198	12 655
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	803	(863)
Odsetki i dywidendy netto	6 304	5 862
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(6 644)	(358)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	3 839	722
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(341)	426
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(10 672)	1 883
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	413	968
Podatek dochodowy zapłacony	(29)	(804)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	510	8 713
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	473	728
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(990)	(8 033)
Wpływy z depozytów bankowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(517)	(7 305)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	15 207	10 957
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 893)	(5 949)
Spłata pożyczek / kredytów	(3 091)	-
Odsetki zapłacone	(6 112)	(5 797)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(9)	(173)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	102	(962)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95	446
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1	(1)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem RK	96	445
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 640	1 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 736	2 005

6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 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	6.5.23.1		6.5.23.2	6.5.23.3		
Stan na dzień 01.01.2026 roku	3 144	10 736	(97 525)	181 826	30	98 211
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(5 267)	-	(5 267)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(13)	(13)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(5 267)	(13)	(5 280)
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(5 267)	(13)	(5 280)
Stan na dzień 31.03.2026 roku	3 144	10 736	(97 525)	176 559	17	92 931
Stan na dzień 01.01.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	228 021	20	144 395
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(10 857)	-	(10 857)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	18	18
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(10 857)	18	(10 839)
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	-	(37 463)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(10 859)	18	(10 841)
Stan na dzień 31.03.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	217 162	37	133 554



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 29.05.2026 r.

6.5.2. Kontynuacja działalności

Założenie kontynuacji działalności

Wg stanu na dzień bilansowy 31.03.2026 r. Grupa OTL wykazała nadwyżkę 70,18 mln zł. zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. W okresie 12 miesięcy od dnia 31.03.2026 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

razem zobowiązania krótkoterminowe	117 281
zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	38 899
zobowiązania z tytułu leasingów	19 109
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 856
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	530
zobowiązania z tytułu rezerw krótkoterminowych w tym świadczenia pracownicze	8 887

W związku z wystąpieniem luki płynnościowej Zarząd Grupy OTL podjął już, w poprzednich okresach rozliczeniowych, następujące działania celu poprawy wyników i zapewnienia Grupie 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. metrów do ok. 439 tys. metrów, 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 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 nocie 41 niniejszego sprawozdania).
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. W związku z wypowiedzeniem porozumienia. Na koniec roku 2025 zobowiązanie wynikające z porozumienia wraz z odsetkami wyniosło 10.651,89 tys. zł. Na 31.03.2026 zobowiązanie zostało spłacone w całości.

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 reklasyfikacji aktywów. Planowane jest zredukowanie zobowiązań finansowych o ok 25,9 mln zł. Spółka OTPS 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

Ryzyko geopolityczne związane z sytuacją w regionie Bliskiego Wschodu

Sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu generuje podwyższony poziom niepewności, który może mieć wpływ na działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Ewentualna eskalacja napięć lub utrzymujące się zaburzenia mogą prowadzić do:

- utrudnień lub ograniczeń w prowadzeniu działalności operacyjnej na rynkach zagrożonych konfliktem;
- przerwania lub zakłócenia ciągłości dostaw surowców, komponentów lub usług świadczonych przez podmioty działające w regionie;
- wzrostu kosztów operacyjnych, w szczególności związanego z możliwymi zmianami cen surowców energetycznych lub transportu;
- wpływu na wyniki finansowe poprzez zmiany wycen aktywów, zobowiązań lub konieczność aktualizacji założeń dotyczących kontynuacji działalności i przyszłych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do Emitenta wskazana sytuacja nie ma obecnie istotnego wpływu na działalność operacyjną, kondycję finansową ani ciągłość realizowanych usług. Emitent nie identyfikuje przerw w łańcuchu dostaw, wzrostów kosztowych przekraczających typową zmienność rynkową ani ograniczeń operacyjnych wynikających bezpośrednio z wydarzeń w regionie Bliskiego Wschodu. Spółka prowadzi jednak stały monitoring sytuacji geopolitycznej, aby w razie pojawienia się potencjalnego wpływu na działalność operacyjną lub łańcuch dostaw możliwe było niezwłoczne działanie

6.5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy OTL na dzień 31.03.2026 r. oraz 31.12.2025 r., wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. i 31.03.2025 r., przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. i 31.03.2025 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. i 31.03.2025 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 31.12.2025 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OTL sporządzone na dzień 31.03.2026 r. oraz 31.03.2025 r. nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

6.5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6.5.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2026 r.

Od dnia 01.01.2026 r. obowiązują zmiany do standardów:

- MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych,
- Poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

6.5.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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



6.5.7. Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. nie wystąpiły korekty błędu oraz zmiany prezentacyjne.

6.5.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W opinii Zarządu Jednostki dominującej poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pierwszych 3 miesiącach 2026 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy OTL.

6.5.10. Cykliczność, sezonowość działalności

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

6.5.11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Profesjonalny osąd

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31.03.2026 r. mogą zostać w przyszłości zmienione. Przyjmując założenia i dokonując osądów, Zarząd Jednostki Dominującej może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami oraz rekomendacjami niezależnych ekspertów.



6.5.12. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy OTL za rok zakończony dnia 31.12.2025 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy OTL.

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

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

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się jako zysk lub stratę. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się 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, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
EUR/PLN	4,2894	4,2267	4,1839
USD/PLN	3,7408	3,6016	3,8643

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2025 - 31.03.2025
EUR/PLN	4,2419	4,2372	4,1848
USD/PLN	3,6197	3,7504	3,9737

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

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

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

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



6.5.14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy prezentowane są jako wyłączenia konsolidacyjne. W celu polepszenia jakości informacji finansowych prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, Grupa OTL dokonała alokacji wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących aktywów i zobowiązań Grupy do odpowiednich segmentów operacyjnych. W efekcie aktywa i zobowiązania segmentu zaprezentowane na dzień 31.03.2026 r. zawierają w sobie możliwe do zalokowania wyłączenia i korekty. Nieprzypisane do segmentu wyłączenia konsolidacyjne, które na dzień 31.03.2026 r. wynoszą 9 987 tys. zł, obejmują rozrachunki handlowe pomiędzy jednostkami Grupy, które należą do różnych segmentów działalności. Dla niektórych pozycji aktywów i zobowiązań Spółki dominującej, dla których nie zidentyfikowano jednoznacznie konkretnego segmentu działalności wykorzystano: (i) klucze alokacji wg udziału poszczególnych segmentów w sprzedaży Spółki dominującej (dotyczy głównie: aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, środków pieniężnych, kredytów, rozrachunków publicznoprawnych, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz rezerw na świadczenia emerytalne) oraz (ii) klucze podziału kosztów poszczególnych działów wewnątrz Spółki na odpowiednie segmenty działalności (dotyczy niektórych składników majątku trwałego i aktywów obrotowych oraz rezerw



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

01.01.2026 - 31.03.2026	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 079	15 438	3 211	2 272	62 000	-	62 000
Sprzedaż między segmentami	25 159	2 161	2 733	118	30 171	(30 171)	-
Przychody segmentu ogółem	66 238	17 599	5 944	2 390	92 171	(30 171)	62 000
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(64 819)	(16 226)	(5 411)	(2 392)	(88 848)	29 475	(59 373)
Koszty segmentu ogółem	(64 819)	(16 226)	(5 411)	(2 392)	(88 848)	29 475	(59 373)
Zysk (strata) segmentu	1 419	1 373	533	(2)	3 323	(696)	2 627
Koszty sprzedaży	(750)	(194)	(40)	-	(984)	1	(983)
Koszty ogólnego zarządu	(6 075)	(1 842)	(720)	(301)	(8 938)	1 188	(7 750)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	8 575	(34)	(25)	1 428	9 944	(490)	9 454
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	3 169	(697)	(252)	1 125	3 345	3	3 348
Amortyzacja	9 909	217	690	389	11 205	(7)	11 198
EBITDA	13 078	(480)	438	1 514	14 550	(4)	14 546
Przychody z tytułu odsetek	354	27	124	1 414	1 919	(1 916)	3
Koszty z tytułu odsetek	(7 050)	(119)	(126)	(1 436)	(8 731)	1 916	(6 815)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(873)	(31)	1	(6)	(909)	12	(897)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 400)	(820)	(253)	1 097	(4 376)	15	(4 361)
Podatek dochodowy	(772)	(38)	2	(91)	(899)	(7)	(906)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(5 172)	(858)	(251)	1 006	(5 275)	8	(5 267)

na dzień 31.03.2026 r.	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	592 164	20 122	17 828	13 942	644 056	(9 987)	634 069
Zobowiązania segmentu	519 673	16 402	6 763	8 289	551 127	(9 987)	541 140



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

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

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



6.5.15. Przychody ze sprzedaży i koszty

01.01.2026 - 31.03.2026	Działalność kontynuowana				Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała			
Obsługa transportowa towarów masowych	48 673	7 245	1 493	139	57 550	(23 639)	33 911
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	15 592	10 051	-	-	25 643	(2 732)	22 911
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	2 101	2 101	(11)	2 090
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	4 257	-	4 257	(2 538)	1 719
Pozostałe	1 973	303	194	150	2 620	(1 251)	1 369
Przychody ze sprzedaży ogółem	66 238	17 599	5 944	2 390	92 171	(30 171)	62 000

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



Przychody ze sprzedaży	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	-	8
Przychody ze sprzedaży usług	62 000	71 986
Razem	62 000	71 994

Koszty	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 198)	(12 655)
Koszty świadczeń pracowniczych	(21 426)	(23 918)
Zużycie materiałów i energii	(5 445)	(6 454)
Usługi obce	(28 195)	(33 598)
Podatki i opłaty	(678)	(553)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(915)	(1 002)
Pozostałe koszty	(249)	(376)
Razem koszty rodzajowe	(68 106)	(78 556)

Wartość sprzedanych towarów	-	(8)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(68 106)	(78 564)

Wartość sprzedanych towarów	-	(8)
Koszty sprzedaży	(983)	(1 046)
Koszty ogólnego zarządu	(7 750)	(7 887)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(59 373)	(69 623)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(68 106)	(78 564)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Koszty wynagrodzeń	(17 099)	(19 023)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 081)	(3 460)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(837)	(988)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(409)	(447)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(21 426)	(23 918)

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 447	357
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	3
Otrzymane kary i odszkodowania	1 553	55
Dotacje	173	132
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	5	-
Sprzedaż materiałów	2 083	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa dostępne do sprzedaży	1 197	-
Inne	72	136
Pozostałe przychody operacyjne	10 530	683

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Kary i odszkodowania	(242)	(153)
Wartość sprzedanych materiałów	(4)	-
Inne	(251)	(29)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 076)	(182)

Przychody finansowe	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	3	3
- <i>należności</i>	3	3
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	318
Przychody finansowe ogółem	3	321

Koszty finansowe	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(6 815)	(5 979)
- <i>z tytułu kredytów i pożyczek</i>	(431)	(404)
- <i>z tytułu leasingu</i>	(5 892)	(5 421)
- <i>pozostałe</i>	(492)	(154)
Straty z tytułu różnic kursowych	(851)	-
Koszty z tytułu prowizji	(40)	(45)
Pozostałe koszty finansowe	(6)	-
Koszty finansowe ogółem	(7 712)	(6 024)

6.5.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. Grupa OTL nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 990 tys. zł (w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.: 8.033 tys. zł). Na koniec na dzień 31.03.2026 r. Grupa OTL posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1.108 tys. zł (817 tys. zł na dzień 31.12.2025 r.)

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. oraz od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

6.5.17. Aktywa zaklasyfikowane do sprzedaży

Aktywa oraz zobowiązania wchodzące w skład Grupy przeznaczone do sprzedaży obejmują następujące składniki:

- dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 EWKA,
- dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 AŚKA.

Aktywa	31.03.2026	31.12.2025
Prawo do użytkowania aktywów	35 890	43 153
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	35 890	43 153

Zobowiązania	31.03.2026	31.12.2025
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 931	33 435
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	25 931	33 435

Grupa dokonała reklasyfikacji aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do pozycji „Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do sprzedaży prezentowane są w ramach segmentu działalność portowa. Wartość aktywów do sprzedaży na koniec 31.03.2026 r. zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 35 890 tys. zł. W styczniu 2026 r. sprzedano maszynę przeładunkową Liebherr LH150 MGD, cena sprzedaży wyniosła 1 842 tys. EUR. 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:

	31.03.2026	31.12.2025
Wartość firmy Netto z konsolidacji na początek okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
Wartość firmy Netto z konsolidacji na koniec okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076

	31.03.2026	31.12.2025
Odpisy aktualizujące wartość firmy na początek okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973
Odpisy aktualizujące wartość firmy na koniec okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973

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

Na dzień 31.03.2026 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 31.12.2025 r., a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 31.03.2026 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 zazwyczaj od 3 do 90 dni.

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

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

	31.03.2026	31.12.2025
Należności od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6 574	6 574
należności z tytułu dostaw i usług	2 329	2 329
inne należności niefinansowe	4 245	4 245
Należności od pozostałych jednostek	53 179	59 094
należności z tytułu dostaw i usług	40 820	48 470
zaliczki na zapasy	9	6
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	408	430
należności z tytułu podatków (bez podatku CIT)	6 197	5 608
inne należności niefinansowe	1 115	762
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	4 630	3 818
- koszty prenumeraty czasopism	5	4
- koszty ubezpieczeń	1 932	2 256
- podatek od nieruchomości	544	28
- składki z tytułu przynależności do organizacji	53	26
- roczne opłaty z tytułu licencji	168	79
- koszty usług przyszłych okresów	1 539	1 338
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	50	87
Należności brutto	59 753	65 668
Oczekiwane straty kredytowe	(17 487)	(17 436)
Należności ogółem (netto)	42 266	48 232

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

	31.03.2026	31.12.2025
Stan na początek okresu	17 436	15 272
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	5	(2 465)
w tym: zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej	-	2 465
w tym: zmniejszenie oczekiwanej straty kredytowej	(5)	-
Wykorzystanie	-	(200)
Inne	56	(101)
Stan na koniec okresu	17 487	17 436

Łączna kwota oczekiwanych strat dotycząca jednostek powiązanych na dzień 31.03.2026 r. wynosi 6.544 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2025.

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.

	01.01.2026 - 31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	(5 267 587)	(10 858 888)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	13 098 780	13 098 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	13 098 780	13 098 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,40)	(0,83)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,40)	(0,83)

* wartości w pełnych złotych

6.5.22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 23.04.2026 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 i przeznaczeniu wypracowanego zysku w kwocie 8 847 533,31 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.”, kierował 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 23.04.2026 roku uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki. Ostateczną decyzję dotyczącą niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 i przeznaczenie wypracowanego zysku w całości na kapitał zapasowy, podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 23.04.2026 r. W związku z powyższym niepodzielny zysk za rok 2025 został zaprezentowany w pozycji „Zysk zatrzymane”. Po dniu bilansowym, tj. 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2025 w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

6.5.23. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

6.5.23.1. Kapitał podstawowy

Struktura akcjonariatu OTL na dzień 31.03.2026 r. została przedstawiona w nocie 2.4.3. Na dzień 31.03.2026 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

Liczba akcji wg wyemitowanych serii akcji:

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



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

6.5.23.2. Pozostałe kapitały

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

6.5.23.3. Zyski zatrzymane

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

Stan na dzień 01.01.2026 roku	181 825
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(5 267)
Stan na dzień 31.03.2026 roku	176 557
Stan na dzień 01.01.2025 roku	228 021
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(46 196)
Stan na dzień 31.12.2025 roku	181 825

6.5.24. Rezerwy

	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 01.01.2026 roku	2 512	752	3 264
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	737	737
Wykorzystane / rozwiązane	(456)	(184)	(640)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-
Stan na dzień 31.03.2026 roku	2 056	1 305	3 361

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	31.03.2026	31.12.2025
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 361	3 264
Razem rezerwy	3 361	3 264

6.5.25. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy OTL obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.03.2026	31.12.2025
rezerwa na odprawy pośmiertne	550	550
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 917	1 917
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 507	3 507
Razem	5 974	5 974

Krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025
rezerwa na wynagrodzenia	1 067	1 009
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 111	2 858
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	767	710
rezerwa na nagrody jubileuszowe	486	538
Razem	5 526	5 210



Zmiany stanu długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 3 miesiącach 2026 r. zostały przedstawione poniżej:

Długoterminowe	Stan na dzień 01.01.2026 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31.03.2026 r.
rezerwa na odprawy pośmiertne	550	-	-	550
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 917	-	-	1 917
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 507	-	-	3 507
Razem	5 974	-	-	5 974

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

Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2026 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31.03.2026 r.
rezerwa na wynagrodzenia	1 009	134	(76)	1 067
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 858	803	(550)	3 111
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	-	-	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	710	65	(8)	767
rezerwa na nagrody jubileuszowe	538	-	(52)	486
Razem	5 210	1 002	(686)	5 526

6.5.26. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania.

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	49 856	61 904
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 284	48 927
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 811	4 142
zobowiązania z tytułu podatków	5 746	5 889
zaliczki otrzymane	259	2 019
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	51	51
inne zobowiązania niefinansowe	1 705	877
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	49 856	61 904

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej. W pozycji inne zobowiązania niefinansowe zostały wykazane: zobowiązania inwestycyjne (857 tys. zł), zobowiązania z tyt. remontów klasowych (449 tys. zł), i pozostałe zobowiązania niefinansowe (399 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 roku). Grupa posiada możliwości zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu mogą być zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową. Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Poniższe zestawienia przedstawiają długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy OTL:

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	387 449	451 761
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	387 449	451 761

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 109	19 477
Kredyty w rachunku bieżącym	23 345	26 461
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	15 554	-
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	58 008	45 938

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.03.2026	31.12.2025
W okresie 1 roku	41 992	47 391
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	128 100	147 591
Powyżej 5 lat	559 435	694 042
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	729 527	889 024

	31.03.2026	31.12.2025
Przyszłe koszty odsetkowe z tytułu leasingu	322 969	417 786
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	-	-
W okresie 1 roku	19 109	19 477
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	45 279	45 460
Powyżej 5 lat	342 170	406 301
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	406 558	471 238

Na dzień bilansowy 31.03.2026 r. Grupa posiada zadłużenie kredytowe w rachunku bieżącym w kwocie 23,34 mln zł oraz gwarancje bankowe w kwocie 3,86 mln zł oraz zadłużenie z tytułu pożyczki od DD Rail Properties a.s. w kwocie 15,55 mln zł.

Na podstawie wstępnych szacunków Grupa uznała, że istnieje zagrożenie przekroczenia jednego z kowenantów wynikający z umów z Bankiem Handlowym w Warszawie (wskaźnika Zadłużenie ogółem/EBITDA). W związku z powyższym Grupa wystąpiła o czasowe zawieszenie obowiązywania powyższego zobowiązania, a Bank Handlowy przedstawił Waiver letter, w którym wyraził zgodę na czasowe zawieszenie obowiązywania umownego zobowiązania finansowego w postaci powyższego wskaźnika w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.

Podmiot finansujący	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu/gwarancji	Kwota wykorzystanego kredytu/gwarancji	Termin spłaty /okres obowiązywania gwarancji na dzień publikacji	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/KR-RB/000823895/0016/24	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	30 mln PLN	23,34 mln PLN	29.06.2026	zmiennie 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	3,86 mln PLN	25.03.2027	zmiennie oparte o WIBOR 1M plus marża	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa cesji wierzytelności handlowych, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
DD Rail Properties a.s.	Loan Agreement - 19.02.2026	pożyczka	15,44 mln PLN	15,55 mln PLN	31.12.2026	stałe 9%	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa poręczenia

W pierwszym kwartale 2026 r. spółka OTL udzieliła poręczenia pożyczki, szczegóły w nocie 3.3 niniejszego raportu.



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 31.03.2026 r.:

Rodzaj zabezpieczenia	31.03.2026	31.12.2025
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	37 164	46 326
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	306
gwarancje wykonania umów handlowych	3 857	2 437
Razem	41 021	49 069

Zabezpieczenia warunkowe dotyczące kredytów, pożyczek i gwarancji 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
- umowa poręczenia.

Grupa posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 5 mln zł na dzień 31.03.2026 r. oraz 5 mln zł na dzień 31.12.2025 r.

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

6.5.29. Pozostałe zobowiązania

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.03.2026	31.12.2025
Dotacje i pozostałe	1 229	1 374
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 229	1 374

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	-	9
Dotacje i pozostałe	530	530
Inne zobowiązania krótkoterminowe 2)	-	58
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	530	597

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 31.03.2026 r. oraz na dzień 31.12.2025 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 2025.

6.5.31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r. oraz na dzień 31.03.2025 r.

	31.03.2026	01.01.2025 - 31.03.2025
sprzedaż usług do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	17	-
zakup usług od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	131	767

	31.03.2026	31.12.2025
należności krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	29	-
zobowiązania krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	47	64

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych na dzień 31.03.2026 r. oraz 31.12.2025 r. znajdują się w punkcie 6.5.20 niniejszego raportu.

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

7. OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2026 R. DO 31.03.2026 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI

7.1. Bilans

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A. AKTYWA TRWAŁE	263 692	256 353	251 518
I. Wartości niematerialne i prawne	623	573	2 509
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	518	531	680
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	105	42	1 829
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 477	15 812	7 130
1. Środki trwałe	5 830	6 165	7 130
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	94	94	95
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	951	1 018	1 222
c) urządzenia techniczne i maszyny	130	134	191
d) środki transportu	2 237	2 240	2 166
e) inne środki trwałe	2 419	2 678	3 456
2. Środki trwałe w budowie	9 647	9 647	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	239 566	232 066	232 066
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Długoterminowe aktywa finansowe	239 474	231 974	231 974
a) w jednostkach zależnych	238 900	231 400	231 400
- udziały lub akcje	231 400	231 400	231 400
- udzielone pożyczki	7 500	-	-
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	8 026	7 902	9 812
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 003	6 784	9 143
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 023	1 117	670
B. AKTYWA OBROTOWE	49 275	64 759	69 924
I. Zapasy	36	33	33
1. Materiały	33	33	33
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	3	-	-
II. Należności krótkoterminowe	35 602	62 633	68 290
1. Należności od jednostek zależnych	15 609	35 354	46 574
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	4 881	4 443	4 271
- do 12 miesięcy	4 881	4 443	4 271
b) inne	10 728	30 911	42 303

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek	19 993	27 279	21 716
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	18 478	26 040	18 760
- do 12 miesięcy	18 478	26 040	18 760
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 387	722	2 420
c) inne	128	517	536
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 514	400	340
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 514	400	340
a) w jednostkach zależnych	11 802	-	-
- udzielone pożyczki	11 802	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	-	-	-
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	713	400	340
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	713	400	176
- lokaty krótkoterminowe	-	-	163
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 123	1 693	1 262
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	312 966	321 112	321 442

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	126 864	126 574	115 170
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)
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	101 203	92 355	92 355
VI. Zysk (strata) netto	290	8 848	(2 557)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	186 102	194 538	206 272
I. Rezerwy na zobowiązania	1 905	1 994	2 614
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 420	1 132	1 277
2. Rezerwa na świadczenia pracownicze	486	406	398
- długoterminowa	38	38	45
- krótkoterminowa	447	368	353
3. Pozostałe rezerwy	-	456	938
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	456	938
II. Zobowiązania długoterminowe	141 457	140 358	541
1. Wobec jednostek zależnych	141 457	140 358	541
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-



Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS

(w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	42 391	51 825	202 668
1. Wobec jednostek zależnych	9 066	16 290	156 961
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 066	16 290	10 799
- do 12 miesięcy	9 066	16 290	10 799
b) inne	-	-	146 162
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	33 177	35 509	45 562
a) kredyty i pożyczki	23 344	26 461	29 801
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	13	50
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 325	5 861	10 532
- do 12 miesięcy	8 325	5 861	10 532
e) zaliczki otrzymane na dostawy	259	2 019	2 428
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	663	580	1 023
h) z tytułu wynagrodzeń	473	523	557
i) inne	112	52	1 171
6. Fundusze specjalne	148	25	146
IV. Rozliczenia międzyokresowe	349	362	449
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	349	362	449
- długoterminowe	297	310	376
- krótkoterminowe	52	52	73
SUMA PASYWÓW	312 966	321 112	321 442



7.2. Rachunek zysków i strat

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	37 689	42 063
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	37 689	42 063
- od jednostek powiązanych	3 254	3 187
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów i towarów, w tym:	(32 610)	(37 379)
- jednostkom powiązanym	(24 358)	(24 361)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 080	4 684
D. Koszty sprzedaży	(601)	(631)
E. Koszty ogólnego zarządu	(4 068)	(4 226)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	410	(172)
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 146	37
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	8	10
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13	1
IV. Inne przychody operacyjne	2 125	26
H. Pozostałe koszty operacyjne	(788)	(24)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(8)	(8)
III. Inne koszty operacyjne	(779)	(15)
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 769	(159)
J. Przychody finansowe	459	599
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II. Odsetki, w tym:	430	589
- od jednostek zależnych	429	589
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	10
V. Inne	28	-
K. Koszty finansowe	(1 867)	(3 125)
I. Odsetki, w tym:	(1 826)	(2 554)
- dla jednostek zależnych	(1 432)	(2 120)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(12)	-
IV. Inne	(29)	(571)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	361	(2 685)
M. Podatek dochodowy	(70)	128
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	290	(2 557)
Zysk przypadający na akcję:		
Podstawowy zysk na akcję	0,022	(0,195)
Rozwodniony zysk na akcję	0,022	(0,195)

7.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	126 574	117 726	117 726
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	126 574	117 726	117 726
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	28 353	28 353
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
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	1 817	1 817
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- wycena środków trwałych	-	-	-
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	101 203	92 355	92 355
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 203	92 355	92 355
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	101 203	92 355	92 355
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- na kapitał zapasowy	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	101 203	92 355	92 355
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
- 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	101 203	92 355	92 355
6. Wynik netto	290	8 848	(2 557)
a) zysk netto	290	8 848	-
b) strata netto	-	-	(2 557)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	126 864	126 574	115 170
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	126 864	126 574	115 170

7.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk (strata) netto	290	(2 557)
II. Korekty razem	4 602	20 196
1. Amortyzacja	406	416
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(13)	17
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 352	1 971
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	(20)
5. Zmiana stanu rezerw	(89)	117
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	7 115	1 405
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 603)	16 516
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	430	(228)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 893	17 639
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	2 506	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 500	-
a) w jednostkach powiązanych	2 500	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(21 825)	(69)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(25)	(69)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(21 800)	-
a) w jednostkach powiązanych	(21 800)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(19 319)	(69)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	18 345	10 957
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	10 957
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	18 345	-
II. Wydatki	(3 608)	(28 387)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(3 221)	(1 063)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13)	(12)
8. Odsetki	(374)	(383)
9. Inne wydatki finansowe	-	(26 928)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 737	(17 430)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	311	141
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	312	140
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	400	199
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	713	340
- o ograniczonej możliwości dysponowania	21	23

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 29 maja 2026 r.

.....
Kamil Jedynak

Prezes Zarządu

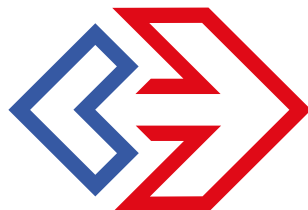
.....
Karol Bowżyk

Członek Zarządu

.....
Katarzyna Mielec

Członek Zarządu

.....
Magdalena Dzieścielewska-
Gorzala
Główna Księgowa



OT LOGISTICS

