



**Prezentacja wyników  
Grupy Kapitałowej OT Logistics  
za I kwartał 2019 r.**

29 maja 2019 r.

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

OBSZARY STRATEGICZNE

## ➤ Nowy skład zarządu OT Logistics

### ➤ Radosław Krawczyk Prezesem OT Logistics

- 25 marca 2019 roku, Rada Nadzorcza OT Logistics powierzyła p. Radosławowi Krawczykowi funkcję Prezesa Zarządu OT Logistics S.A.
- Do Zarządu delegowano czasowo z Rady Nadzorczej p. Kamila Jedynaka, nadzorującego realizację pierwszego etapu planu naprawczego przyjętego w grudniu 2018
- W grudniu 2018 r. do Zarządu dołączył również p. Daniel Ryczek, dotychczasowy dyrektor handlowy OT Logistics

### Zarząd OT Logistics S.A.



Radosław Krawczyk  
Prezes Zarządu, CFO



Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu



Daniel Ryczek  
Członek Zarządu, CCO



Kamil Jedynak  
Członek Zarządu

# Umowa wspólnych warunków z wierzycielami finansowymi i restrukturyzacja zadłużenia

## Umowy z wierzycielami finansowymi – restrukturyzacja długu

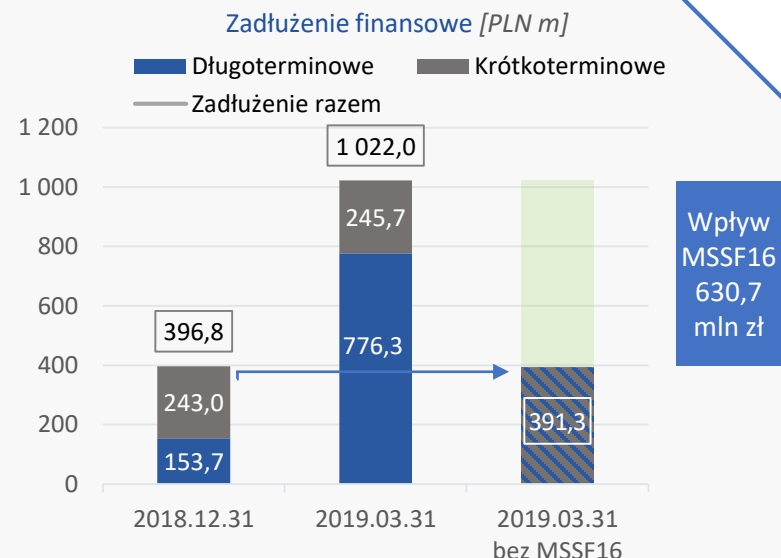
Ujednolicenie warunków finansowania, częściowe obniżenie oprocentowania, ustanowienie nowych zabezpieczeń, udzielenie nowego finansowania

## Restrukturyzacja zadłużenia – podjęte i zrealizowane działania

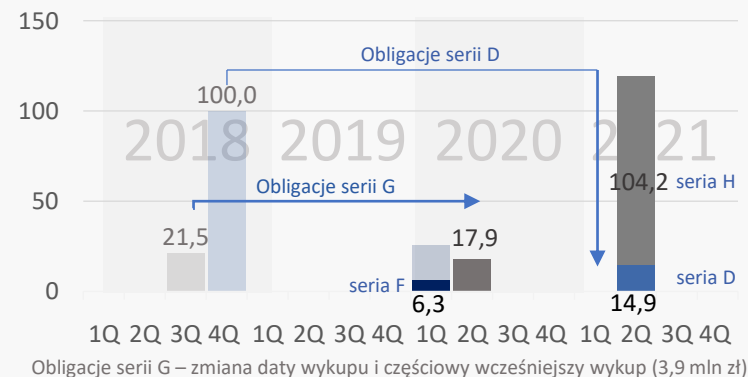
Refinansowanie zadłużenia w dwóch głównych obszarach: kredyty i obligacje  
 Porozumienie z obligatariuszami serii G - przesunięcia terminu wykupu na 2Q 2020, przed terminem wykupiono część obligacji (3,6 mln zł)  
 Częściowe refinansowanie obligacji D i F poprzez emisję serii H o wartości 104,2 mln zł

## Wpływ MSSF 16 na bilans

Wzrost zobowiązań finansowych do 1,0 mld zł na koniec 1Q'19 wobec 396,8 mln zł na koniec 2018 r.  
 MSSF 16 skutkuje zwiększeniem długu netto poprzez wzrost zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu, pozytywnie wpływa na EBITDA poprzez wzrost amortyzacji i spadek kosztów najmu.



Zmiany terminów wykupu obligacji i daty wykupu [PLN m]





**Plan obejmuje inicjatywy krótko- i średnioterminowe  
(1-2 lata)**

Uproszczenie struktury GK, konsolidację Spółek w celu optymalizacji kosztowej

Ograniczenie nakładów inwestycyjnych, redukcję kosztów poprzez wspólne zakupy

Dostosowanie stawek za świadczone usługi – wzrost marży operacyjnej

Zwiększenie wolumenu przeładunku w portach oraz optymalizację działalności portowej

Sprzedaż nieoperacyjnych nieruchomości oraz operacyjnych, ale nieefektywnych ruchomości

Zatwierdzenie planu naprawczego 19.12.2018 r.

2018

2019

2020



**Cele planu w perspektywie końca 2020 r.**

Poprawa płynności finansowej

Zwiększenie synergii operacyjnych

Skonsolidowana rentowność EBITDA na poziomie ok. 10%

Pełna zdolność kredytowa

## ➤ Najważniejsze wydarzenia w 1Q 2019 r. i po dniu bilansowym

### ➤ Wzrost przychodów i refinansowanie zadłużenia

- Wzrost przychodów w 1Q 2019 o 8,4% r/r do 245,7 mln zł
- Uzgodnienie treści umowy z wierzycielami (wejście w życie w 2Q)
- Przydział obligacji serii H o wartości 104,2 mln zł, które zastąpią dużą część obligacji serii D i F
- Sprzedaż nieruchomości

### ➤ Silne wzrosty w segmencie spedycyjnym

- Sprzyjająca koniunktura widoczna w spedycji kontenerowej i spedycji wyrobów metalowych.
- Mocne wyniki C.Hartwig Gdynia, który umacnia pozycję rynkowego lidera

### ➤ Rosnące przeładunki segmentu portowego

- Wzrost przeładunków w portach Grupy o 5% r/r
- Rozwój przeładunków ro-ro

### ➤ Dalsze uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej

- Połączenie OT Logistics S.A. ze spółkami zależnymi Żegluga Bydgoska, OT Port Wrocław, Odra Rhein Lloyd

### ➤ Umowa z funduszem emerytalnym Erste

- Nabycie w dniu 22 maja 2019 r. od funduszy zarządzanych przez Erste 95.908 akcji Luka Rijeka d.d. za łączną cenę ok. 3,3 mln zł – wykonanie opcji put przez Erste przysługującej na 2019 rok. W pozostałym zakresie, tj. co do 92% akcji Luka Rijeka posiadanych przez fundusze Erste, opcja put przysługująca Erste nie zostanie wykonana w 2019 roku.

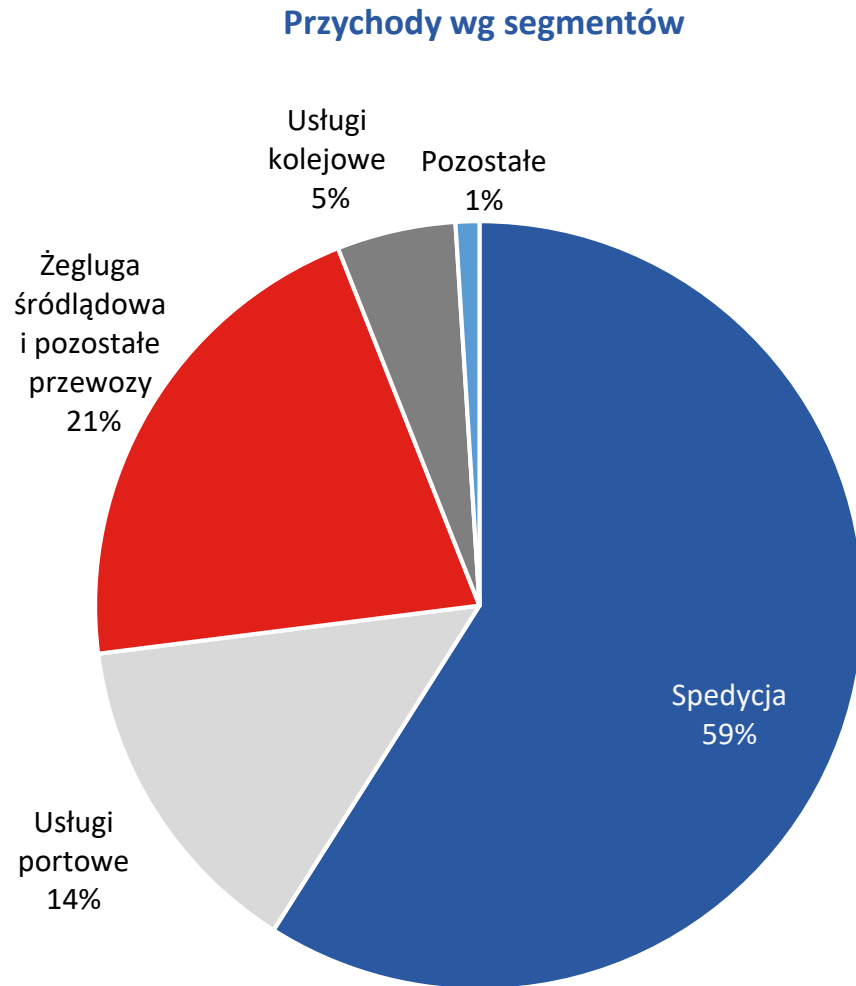
# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

OBSZARY STRATEGICZNE

## ➤ Przychody w Q1 2019 r. wg segmentów działalności – najważniejsze informacje



### Spedycja

- Sprzyjająca koniunktura widoczna w spedycji kontenerowej i spedycji wyrobów metalowych.
- Mocne wyniki C.Hartwig Gdynia, który utrzymuje pozycję rynkowego lidera
- Oferowanie klientom możliwie szerokiego wachlarza usług, specjalistyczna obsługa i powiązane usługi dodatkowe

### Usługi portowe

- Wzrost przeładunków o 5% r/r do 2,5 mln ton. Wysokie przeładunki węgla i rudy w OTPŚ; wzrost przeładunków drobnicowych oraz RO/RO w Gdyni
- OTPŚ i OTPG należą do najważniejszych terminali w Szczecinie-Świnoujściu i Gdyni, z udziałem w przeładunkach na poziomie odpowiednio 17,4% i 12,8%
- Aktywne pozyskiwanie klientów i wyższych stawek przeładunkowych dla portu Luka Rijeka

### Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy

- Wzrost marży operacyjnej poprzez renegocjacje cen usług
- Rozwój usług przewozów kontenerów
- Zmiana opłaty kanałowej w Niemczech
- Brak negatywnego wpływu warunków atmosferycznych

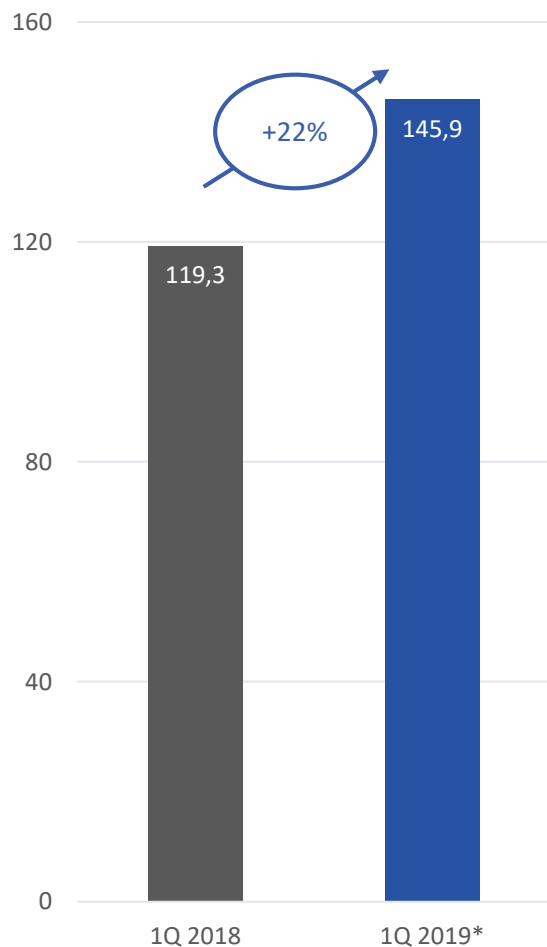
### Usługi kolejowe

- Reorganizacja taboru w spółce STK
- Przekierowanie usług kolejowych do realizacji przewozów na rzecz spółek z Grupy
- Silna konkurencja przy jednoczesnej niekorzystnej sytuacji na rynku przewozów kolejowych w kraju (remonty torów).
- Spadki wolumenu przewozów na rynku przewozów kolejowych

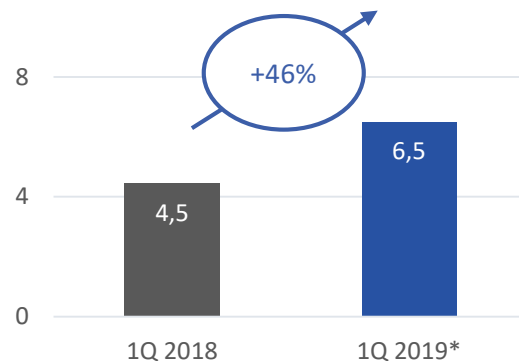


## Wyniki segmentu spedycji w 1Q 2019\*

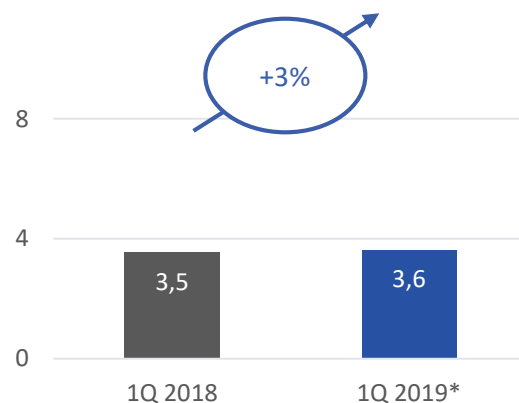
Spedycja – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]



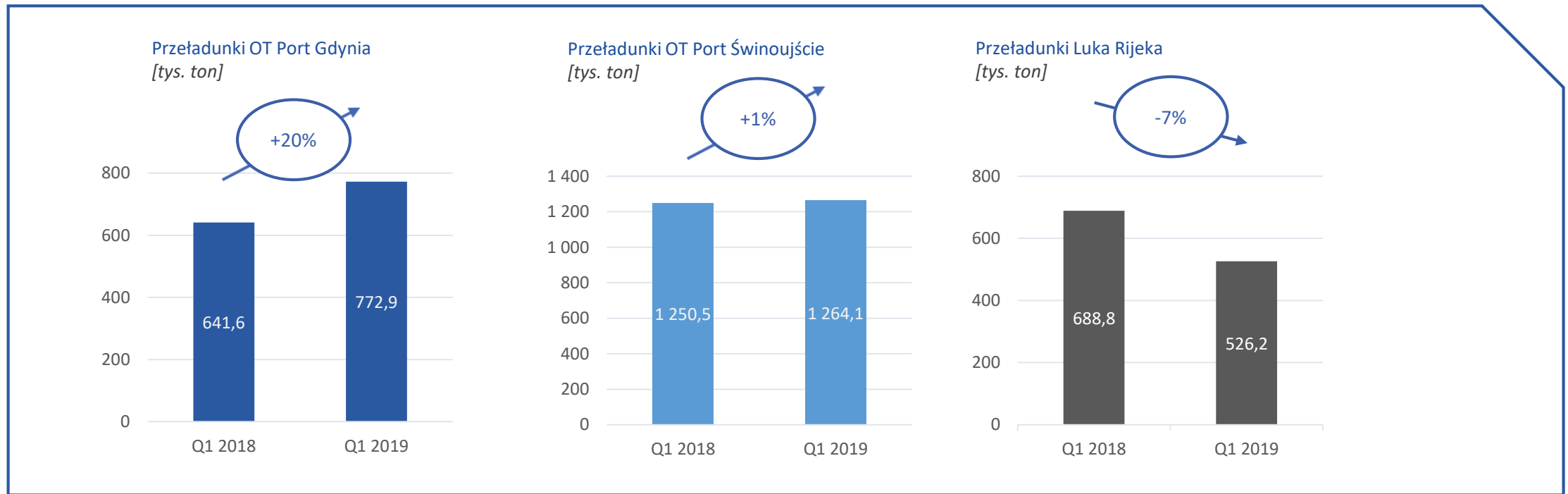
\* - dane za 2019 r. uwzględniają implementację MSSF16

➤ Sprzyjająca koniunktura widoczna zwłaszcza w zakresie atrakcyjnej marżowo spedycji kontenerów (wzrost stawek frachtu) oraz w spedycji wyrobów metalowych.

➤ Dobre wyniki C.Hartwig Gdynia; pozytywny wpływ optymalizacji kosztowych w największych spółkach spedycyjnych Grupy (C.Hartwig Gdynia, Rentrans International Spedition oraz Rentrans Cargo)

➤ Wymierne korzyści finansowe i operacyjne po przejęciu Sealand Logistics Sp. z o. o.

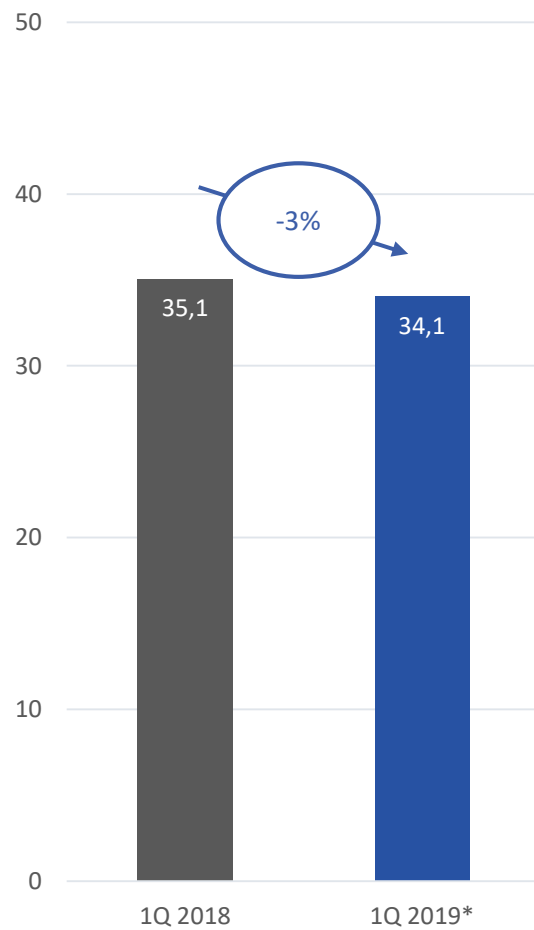
## Wyniki operacyjne – przeładunki w portach w 1Q 2019



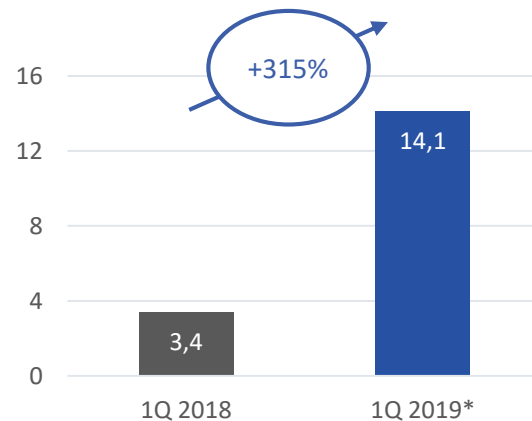
- W 1Q zanotowano wzrost wolumenu przeładunków we wszystkich portach Grupy, łącznie o niemal 5% r/r
- OT Port Świnoujście utrzymuje wysoki wolumen przeładunków odnotowany w analogicznym okresie ubiegłego roku. Udział portu w całkowitych przeładunkach zespołu portów Szczecin-Świnoujście spadł o 0,8 p.p. do 18,6%.\*
- W OT Port Gdynia wzrost przeładunków drobnicowych, w tym stali oraz jednostek tocznych, wpływających na podniesienie rentowności działalności. Udział OTPG w całkowitych przeładunkach portu w Gdyni wzrósł o 0,7 p.p. Do 12,8% w 1Q 2019 r.
- W porcie Luka Rijeka kontynuacja działań restrukturyzacyjnych. Wzrost przeładunków drobnicowych o ok. 4% przy jednoczesnym spadku przeładunków masowych o ok. 12%; uruchomienie terminala Skrljevo.

## Wyniki segmentu usług portowych w 1Q 2019\*

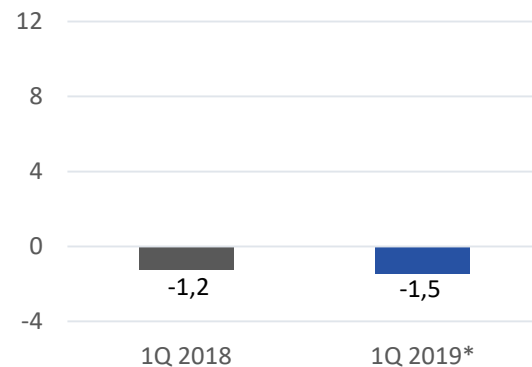
Usługi portowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]

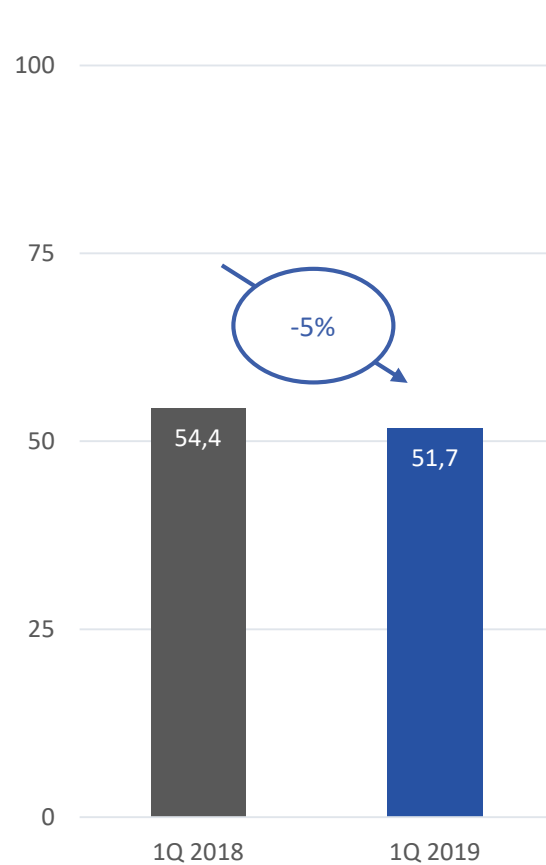


\* - dane za 2019 r. uwzględniają implementację MSSF16

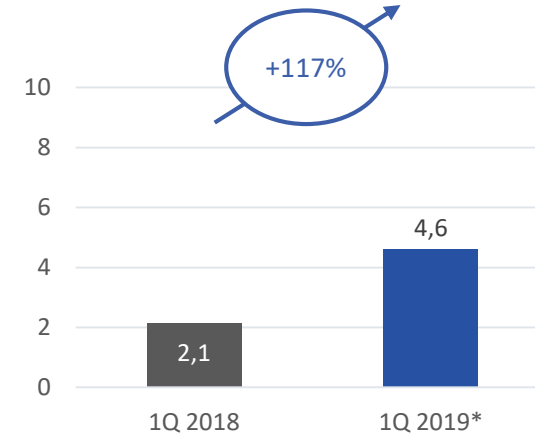
- Wzrost przeładunków w portach grupy o 5% r/r. Wysokie przeładunki węgla i rudy (+5% r/r) utrzymują się w OTPŚ; wzrost przeładunków drobnicowych w OTPG (ro/ro +20% r/r, 175 tys. ton; wyroby stalowe +64% r/r, 131 tys. ton)
- Uruchomienie terminala Skrljevo, dalszy intensywny rozwój tego terminala
- Wpływ MSSF16 na EBITDA: +9,2 mln zł

## ➤ Wyniki żeglugi śródlądowej i pozostałych przewozów w 1Q 2019\*

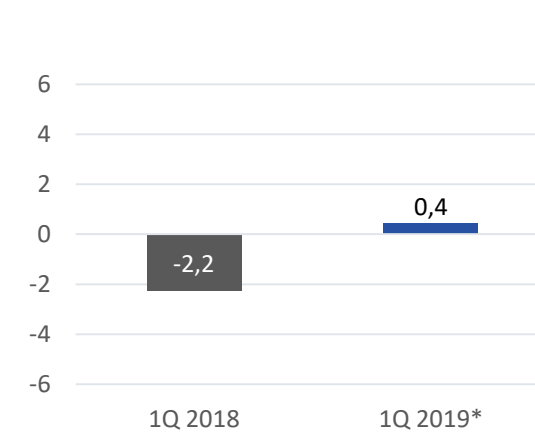
Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy –  
przychody od podmiotów zewnętrznych  
[PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]

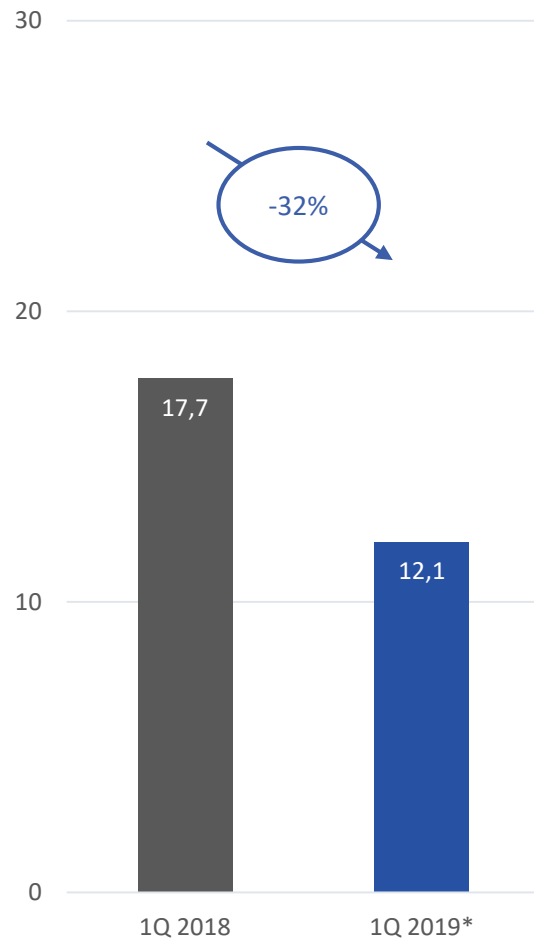


\* - dane za 2019 r. uwzględniają implementację MSSF16

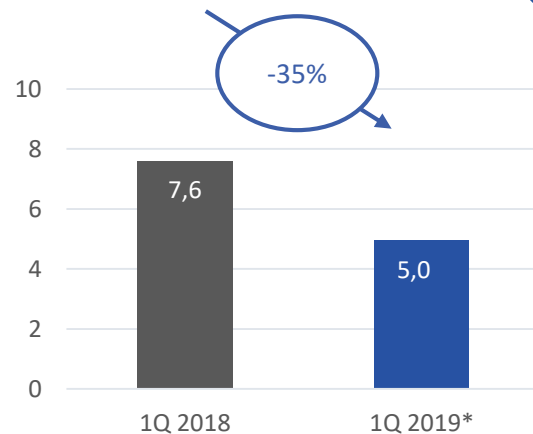
- Mniejsze ilości przewożonego zboża
- Wzrost marży operacyjnej poprzez renegocjację cen usług
- Rozwój przewozów kontenerów z portu w Hamburgu
- Zniesienie opłaty kanałowej w Niemczech od I 2019 r.
- Brak negatywnego wpływu warunków atmosferycznych

## ➤ Wyniki segmentu usług kolejowych w 1Q 2019\*

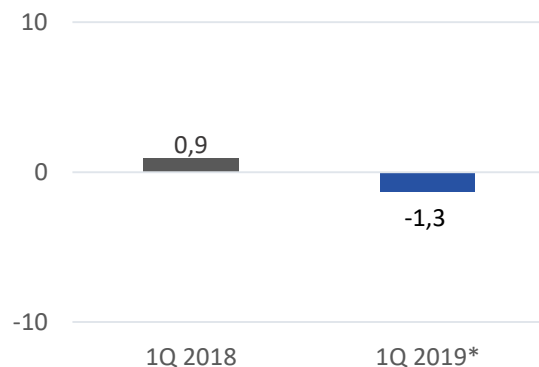
Usługi kolejowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]



\* - dane za 2019 r. uwzględniają implementację MSSF16

- Reorganizacja taboru STK, mniejsza dostępność taboru. W kolejnych kwartałach oczekiwany pozytywny wpływ zamiany taboru (nowe lokomotywy)
- Niekorzystny wpływ prac remontowych na torach i wynikająca z tego niska prędkość handlowa
- Presja płacowa w grupie maszynistów.
- Spadki wolumenu przewozów na rynku przewozów kolejowych z uwagi na niższą produkcję i sprzedaż węgla kamiennego, koks oraz spadek produkcji energii elektrycznej w elektrowniach węglowych



## > Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej OT Logistics w 1Q 2019 r. (w mln zł)

	Q1 2019 (wynik raportowany)	Zmiana r/r Q1 2019 / Q1 2018	Q1 2019 (oczyszczone o impl. MSSF16)	Zmiana r/r Q1 2019 / Q1 2018 (oczyszczone o one-off)
Przychody	<b>245,7</b>	+8,4%	<b>245,7</b>	+8,4%
EBITDA	<b>31,0</b>	+71,0%	<b>15,8</b>	+32,4%
CAPEX (inwestycje Grupa, pozostałe)	<b>7,7</b>	-51,2%	<b>7,7</b>	-51,2%
Cash flow z działalności operacyjnej	<b>24,5</b>	+141,7%	<b>24,5</b>	+141,7%
Dług netto	<b>971,8</b>	+181,0%	<b>341,1</b>	-1,4%



**2,5 mln ton**  
+5% r/r  
ładunków przeładowanych  
w portach Grupy



**12,6%**  
+ 4,6 p.p. r/r  
rentowność EBITDA



**15 tys. TEU**  
+21% r/r  
wzrost w przeładunkach  
kontenerów

## Wpływ MSSF 16 na wyniki finansowe GK OT Logistics w 1Q 2019 r.

### Zmiana zadłużenia i wzrost EBITDA

- Wdrożenie standardu MSSF16 wpływa na wzrost zadłużenia finansowego grupy wzrosło do **1,0 mld zł** na koniec 1Q 2019 wobec **396,8 mln zł** na koniec 2018 r. Zastosowanie standardu MSSF 16 skutkuje zwiększeniem długu netto poprzez wzrost zobowiązań finansowych z tytułu umów leasingu przy równoczesnym wzroście poziomu EBITDA wynikającym ze spadku kosztów usług najmu i wzrostu kosztów amortyzacji.

### Zadłużenie pod kontrolą, istotny wpływ MSSF16 na bilans

- Prawo do użytkowania aktywów powiększa aktywa Grupy Kapitałowej do 1,9 mld zł na koniec 1Q 2019 r. z 1,284 mld zł na koniec 2018 r. Bez uwzględnienia MSSF16 **zadłużenie spadło o 1,4% r/r**
- Przedmiotem ujęcia MSSF 16 w księgach spółek z Grupy OT Logistics były przede wszystkim umowy najmu, dzierżawy i leasingu:
  - umowy dzierżawy terenów i infrastruktury portowej morskiej i śródlądowej,
  - umowy najmu lokali i pomieszczeń biurowych,
  - dzierżawy gruntów, w tym gruntów posiadanych w użytkowaniu wieczystym,
  - umowy najmu i dzierżawy urządzeń, maszyn, środków transportu wykorzystywanych w ramach głównej działalności operacyjnej, takie jak: lokomotywy, wagony i platformy kolejowe, samochody osobowe, maszyny i urządzenia portowe, naczepy.

Wpływ MSSF16 na Bilans (na dzień 31.03.2019 r.)		Wpływ MSSF16 na RZiS 1Q 2019	
Aktywa	Prawo do użytkowania aktywów +613,3 mln zł Nieruchomości inwestycyjne +14,6 mln zł	Koszty usług obcych	-15,2 mln zł
Pasywa	Pozostałe zobowiązania finansowe +630,7 mln zł	Koszty amortyzacji	+13,7 mln zł
		Koszty finansowe (odsetki)	+4,5 mln zł
		EBITDA	+15,2 mln zł

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI OPERACYJNE I FINANSOWE

OBSZARY STRATEGICZNE

## ➤ Strategiczne segmenty leżące w obrębie zainteresowania Grupy Kapitałowej OT Logistics

Chcemy być uniwersalnym operatorem logistycznym. Zależy nam na dywersyfikacji, co gwarantuje niezależność od cykliczności w poszczególnych segmentach



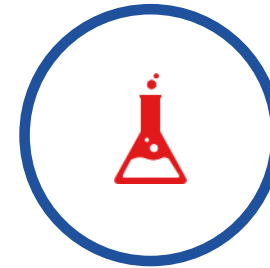
Agro



General cargo



Ponadgabaryty



Chemia  
i ładunki niebezpieczne



Hutnictwo  
i energetyka



Kontenery



Nawozy



Materiały  
budowlane, kruszywa

# Q&A

## Kontakt

OT Logistics

Monika Sadowska

+48 694 448 781

[monika.sadowska@otlogistics.com.pl](mailto:monika.sadowska@otlogistics.com.pl)

NBS Communications

Maciej Szczepaniak

+48 514 985 845

[mszczepaniak@nbs.com.pl](mailto:mszczepaniak@nbs.com.pl)







**DZIĘKUJEMY  
ZA UWAGĘ**