



**Prezentacja wyników  
Grupy Kapitałowej OT Logistics  
za rok 2018 r.**

30 kwietnia 2018 r.

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

## ➤ 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 z Rady Nadzorczej p. Kamila Jedynaka, odpowiedzialnego za realizację planu naprawczego
- W grudniu 2018 r. do Zarządu dołączył również p. Daniel Ryczek, dotychczasowy dyrektor handlowy OT Logistics.

### Zarząd OT Logistics S.A.



Radosław Krawczyk  
Wiceprezes Zarządu, CFO



Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu



Daniel Ryczek  
Członek Zarządu, CCO



Kamil Jedynak  
Członek Zarządu

# Umowa wspólnych warunków z wierzycielami i restrukturyzacja zadłużenia

## Umowy z wierzycielami weszły w życie na koniec kwietnia 2019 r.

- Umowa z największymi wierzycielami dotycząca restrukturyzacji zadłużenia kredytowego Grupy Kapitałowej OT Logistics o wartości 175 mln zł
  - ujednoczenie warunków finansowania
  - częściowe obniżenie oprocentowania
  - ustanowienie nowych zabezpieczeń
  - udzielenie nowego finansowania

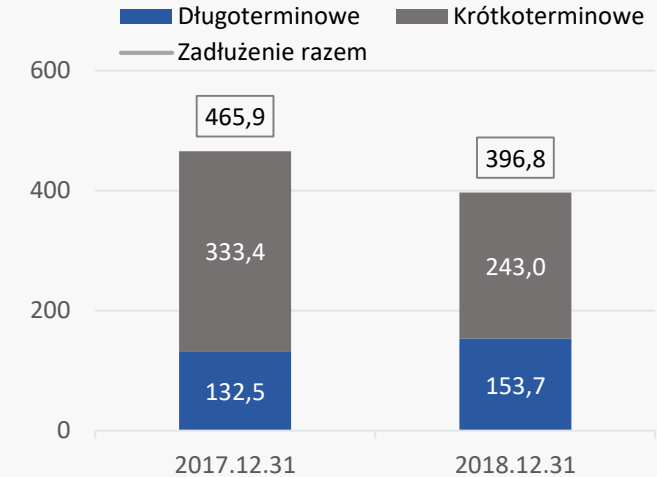
## Restrukturyzacja zadłużenia – podjęte i zrealizowane działania

- Proces refinansowania zadłużenia odbywa się w dwóch głównych obszarach:
  - refinansowanie zadłużenia bankowego
  - refinansowanie obligacji

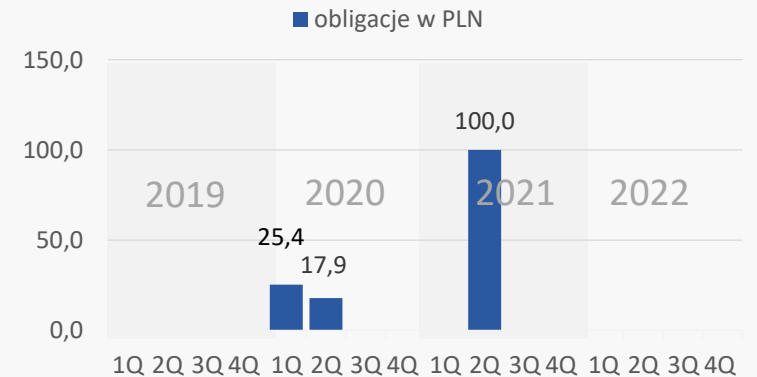
Umowa wspólnych warunków z wierzycielami bankowymi zakłada, że główne warunki umowne są takie same dla wszystkich wierzycieli, także dla obligatariuszy.

- Planowana emisja zabezpieczonych obligacji serii H dla refinansowania możliwie dużej części serii obligacji D i F
- W 2018 r. dokonano terminowego wykupu obligacji serii E (10 mln zł).
- Zawarto porozumienie z obligatariuszami serii G dotyczące przesunięcia terminu wykupu na 2Q 2020 i przed terminem wykupiono część obligacji (3,6 mln zł)

Zadłużenie finansowe [PLN m]



Obligacje OT Logistics z przyszłą datą 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 2018 r.

### ➤ Sprzyjające otoczenie rynkowe

- Rosnąca produkcja przemysłowa oraz mocne ożywienie w budownictwie zwiększają zapotrzebowanie na przewozy i przeładunki, zwłaszcza w portach (energetyka i hutnictwo) i segmencie kolejowym (kruszywa dla budownictwa)
- Rosną stawki za obsługę ładunków w segmencie spedycyjnym – obsługa kontenerów i wyrobów stalowych
- Znacząco rośnie import węgla, co wyraźnie zwiększa przeładunki w OT Port Świnoujście
- ALE: Remonty na sieci kolejowej w kraju powodują wydłużenie realizacji przewozów kolejowych; ograniczona dostępność taboru

### ➤ Wzrost przychodów i refinansowanie zadłużenia

- Wzrost przychodów w 2018 r. o 13% r/r do 982,6 mln zł
- Zaakceptowanie planu naprawczego i podpisanie umowy z wierzycielami
- Sprzedaż nieruchomości non-core
- Zadłużenie netto Grupy na koniec 4Q wyniosło 345,8 mln zł

### ➤ Rosnące przychody segmentu portowego

- Wzrost przychodów od klientów zewnętrznych w segmencie portowym o ponad 50% r/r;
- Wzrost wolumenów przeładunków w 2018 r. we wszystkich portach Grupy łącznie o 31% r/r, największe wzrosty przeładunków w OT Port Świnoujście (43%) dzięki przeładunkom węgla i rudy.
- Efekty optymalizacji w Luka Rijeka widoczne zarówno we wzroście przeładunków jak i wynikach finansowych

### ➤ Uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej

- Połączenie C.Hartwig Gdynia z Sealand Logistics
- Połączenie OT Logistics S.A. ze spółkami zależnymi Żegluga Bydgoska, OT Port Wrocław, Odra Rhein Lloyd

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ



## Podsumowanie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Kapitałowej OT Logistics w 2018 r. (w mln zł)

	2018	Zmiana r/r 2018/17
Przychody	<b>982,6</b>	+13,3%
EBITDA	<b>5,2</b>	-94,4%
CAPEX (inwestycje Grupa, pozostałe)	<b>60,3</b>	-28,9%
Cash flow z działalności operacyjnej	<b>60,9</b>	+268,8%
Dług netto	<b>345,8</b>	-4,8%



**10,9 mln ton**

+17,6% r/r

ładunków przeładowanych  
w portach Grupy



**958,9 mln tkm**

+6% r/r

wyraźny wzrost pracy przewozowej  
segmentu kolejowego



**60 tys. TEU**

+43% r/r

wzrost w przeładunkach  
kontenerów



# ➤ Przychody w 2018 r. wg segmentów działalności – najważniejsze informacje



## Spedycja

- Sprzyjająca koniunktura widoczna w spedycji kontenerowej i spedycji wyrobów metalowych.
- Przyrost sprzedaży zwłaszcza w C.Hartwig Gdynia po przejęciu Sealand Logistics.
- Oferowanie klientom możliwie szerokiego wachlarza usług, specjalistyczna obsługa i powiązane usługi dodatkowe

**56%**  
**przychodów**



## Usługi portowe

- Wzrost przeładunków o 17,6% r/r do 10,9 mln ton. Znaczące wzrosty w przeładunkach węgla i rudy
- Znakomity wynik przeładunkowy OTPŚ – wzrost wolumenu o 43% r/r. W Gdyni wyraźny wzrost przeładunków drobnicowych, stali i koksu, które niemal zrównoważyły niższe przeładunki agro
- Aktywne pozyskiwanie klientów i wyższych stawek przeładunkowych dla portu Luka Rijeka

**14%**  
**przychodów**



## Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy

- Powrót na Odrę z regularnymi kursami
- Niekorzystny wpływ długiej zimy oraz suszy w Niemczech.
- Uruchomienie linii przewozu ładunków ciężkich na łabie w Niemczech
- Otwarcie śluzy w Malczycach, możliwe wydłużenie tras i okresu żeglugi na Odrze

**24%**  
**przychodów**



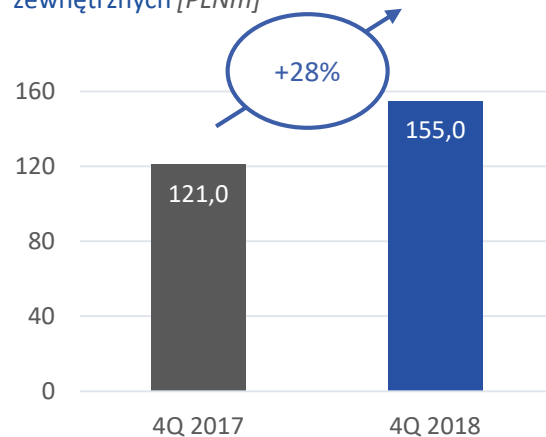
## Usługi kolejowe

- Przekierowanie usług kolejowych do realizacji przewozów na rzecz spółek z Grupy
- Znaczący wzrost kosztów najmu zewn. taboru
- Optymalizacja taboru kolejowego – pozyskanie nowoczesnych lokomotyw Dragon; rozwiązanie umów na dzierżawę starszych lokomotyw elektrycznych i spalinowych

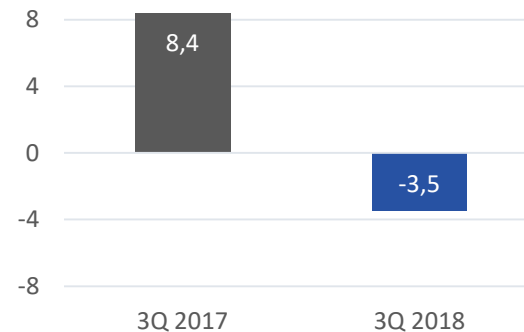
**6%**  
**przychodów**

## Wyniki segmentu spedycji w 4Q 2018 i całym roku

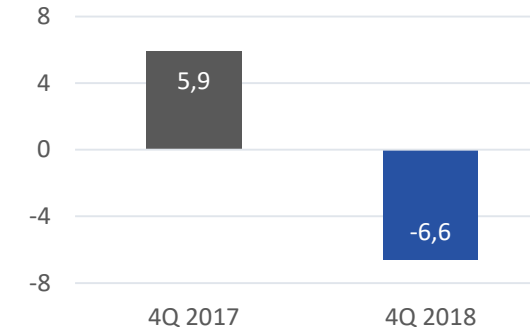
Spedycja – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



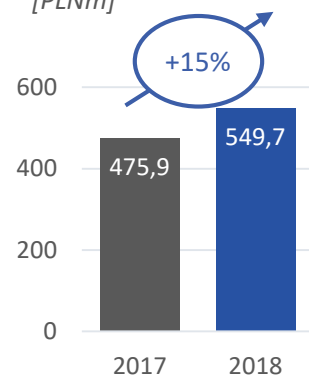
Wynik EBITDA [PLNm]



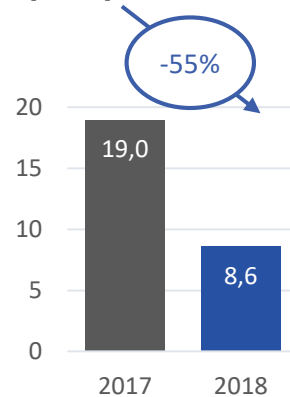
Wynik netto [PLNm]



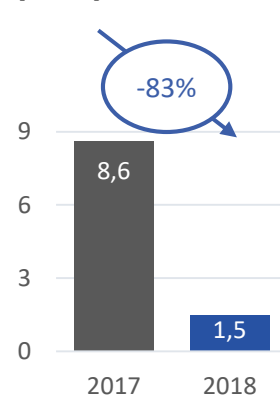
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



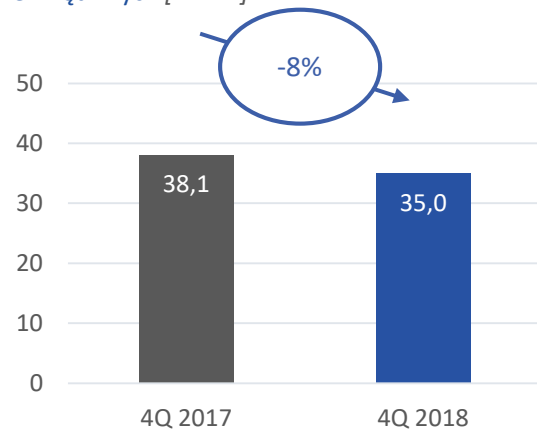
Wynik netto [PLNm]



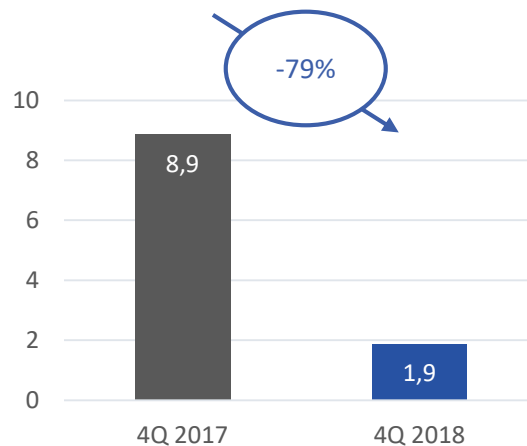
- Sprzyjająca koniunktura widoczna zwłaszcza w zakresie atrakcyjnej marżowo spedycji kontenerów (wzrost stawek frachtu) oraz w spedycji wyrobów metalowych
- Pozytywny wpływ optymalizacji kosztowych w największych spółkach spedycyjnych Grupy – C.Hartwig Gdynia oraz Rentrans Cargo

## Wyniki segmentu usług portowych w 4Q 2018 i całym roku

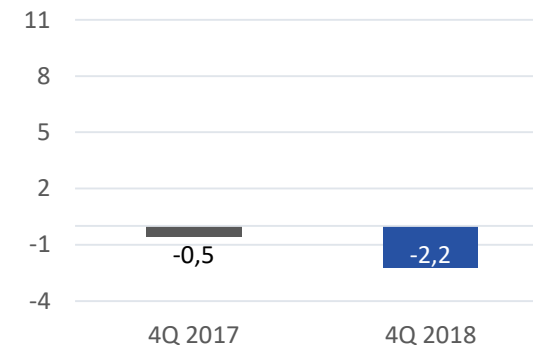
Usługi portowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



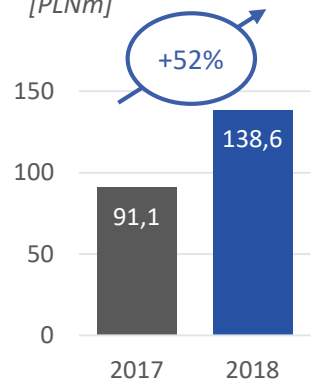
Wynik EBITDA [PLNm]



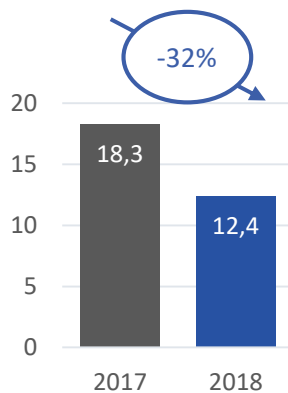
Wynik netto [PLNm]



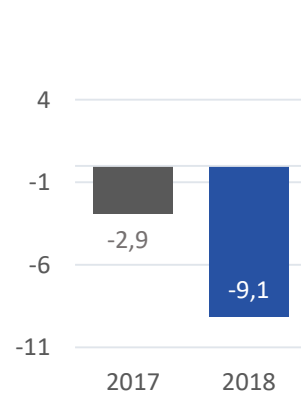
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]

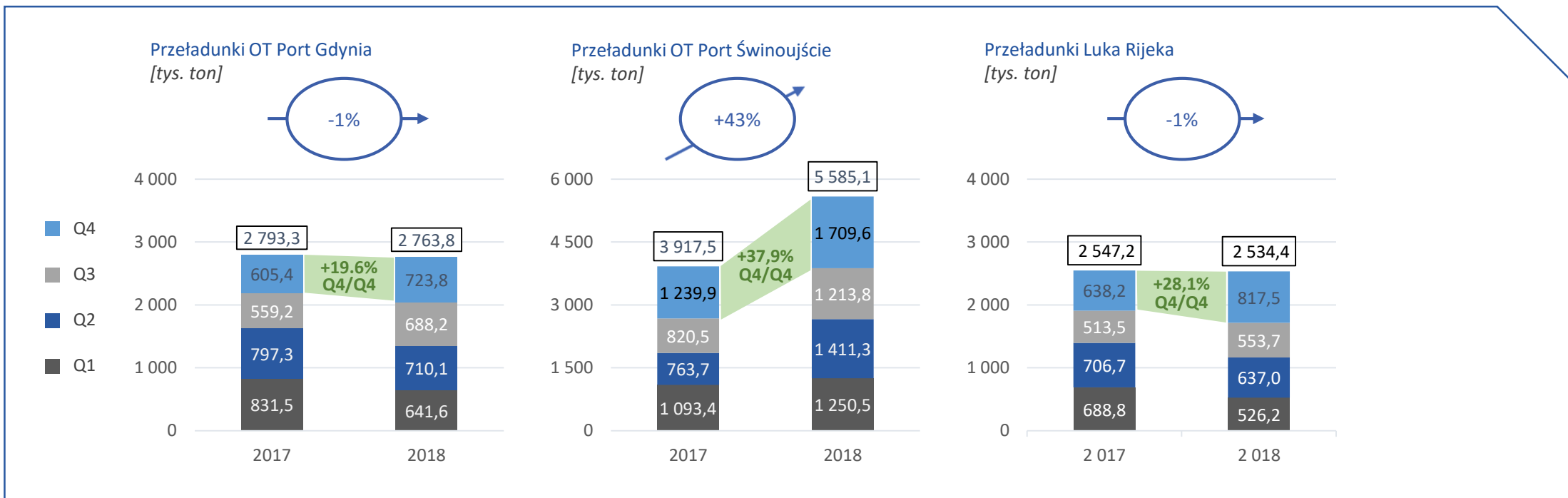


Wynik netto [PLNm]



- Wyraźny wzrost przychodów w 2018 r. dzięki wyższym przeładunkom i stawkom przeładunkowym. Spadek przychodów r/r w 4Q poprzez koncentrację OTPG na działalności przynoszącej wyższą rentowność
- Wyższe przeładunki podniosły koszty usług zewnętrznych oraz koszty wynagrodzeń
- Pierwsze efekty optymalizacji kosztowej działalności Luka Rijeka
- Ujemny wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki 4Q (w tym rezerwy na demurrage)

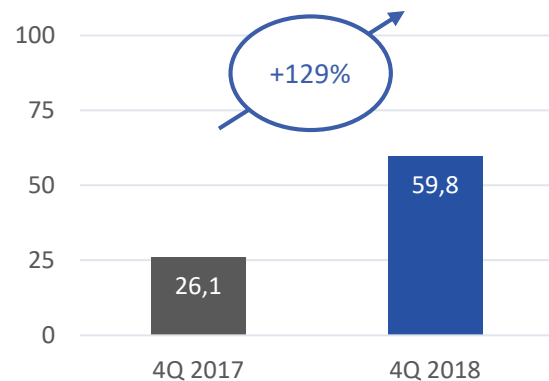
## Wyniki operacyjne – przeładunki w portach w 4Q 2018 i całym roku



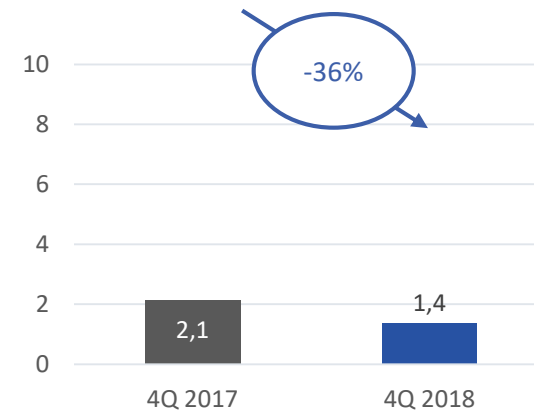
- W 4Q zanotowano wzrost wolumenu przeładunków we wszystkich portach Grupy, łącznie o niemal 31% r/r
- W OT Port Świnoujście wysokie wzrosty przeładunków rudy żelaza (wzrost o ponad 30% r/r), znaczące zwiększenie wolumenu przeładunków węgla (wzrost o ponad 1 mln tys. ton, czyli o 143% r/r)
- W OT Port Gdynia wzrost przeładunków drobnicowych, stali oraz koksu, które niemal zrównoważyły spadki przeładunków towarów agro. W 4Q kontynuacja trendu wzrostowego w masie przeładunków r/r rozpoczętego w 3Q
- W porcie Luka Rijeka kontynuacja działań restrukturyzacyjnych. Wyraźny wzrost przeładunków w 4Q (o niemal 20% r/r). Wzrost przeładunków w drugiej połowie roku niemal zrównoważył mniejszej wydajności z 1H 2018 r. spowodowaną konserwacją i naprawami.

## Wyniki żeglugi śródlądowej i pozostałych przewozów w 4Q 2018 i całym roku

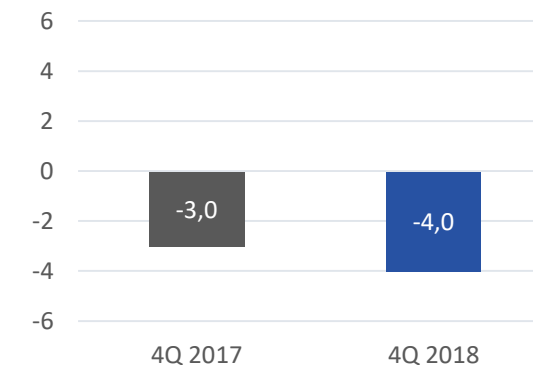
Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



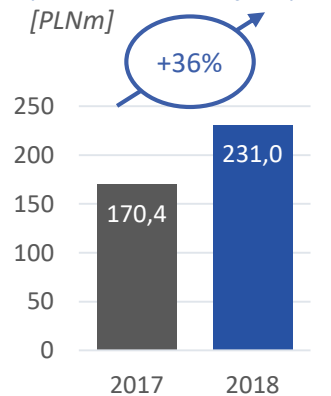
Wynik EBITDA [PLNm]



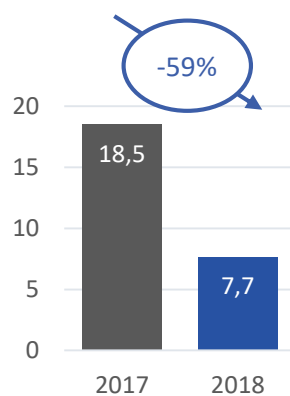
Wynik netto [PLNm]



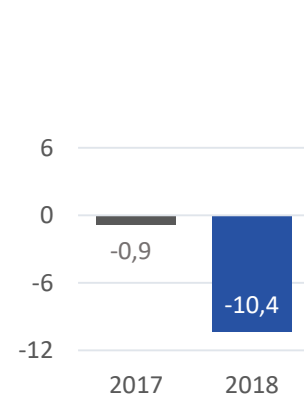
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



Wynik netto [PLNm]

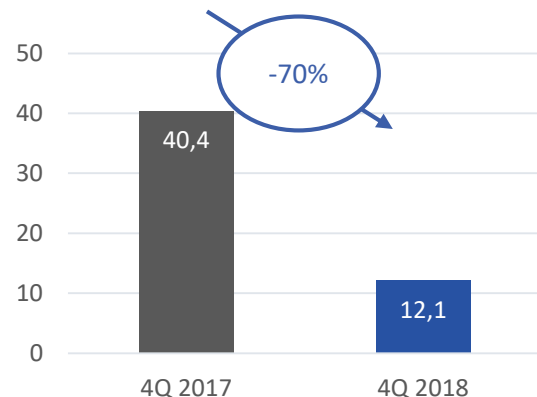


- Rozwój przewozów węgla na trasie Gliwice-Wrocław. Oczekiwanie dalszego wzrostu w 2019 r.
- Korzystne tendencje w przewozie kontenerów – wzrost obrotów oraz podwyżki cen w 2018 r.
- Zniesienie opłaty kanałowej w Niemczech na drogach wodnych śródlądowych korzystne dla przyszłości segmentu masowego.
- Niekorzystny wpływ przedłużającej się suszy w Niemczech na wyniki segmentu w 4Q

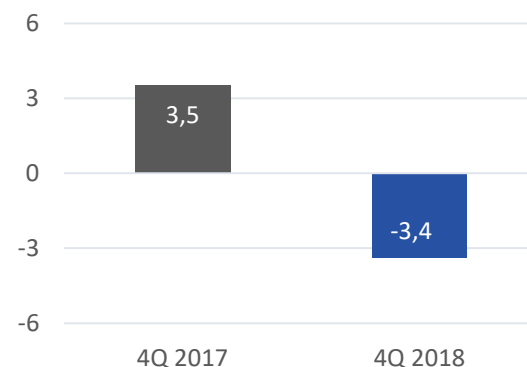


## Wyniki segmentu usług kolejowych w 4Q 2018 i całym roku

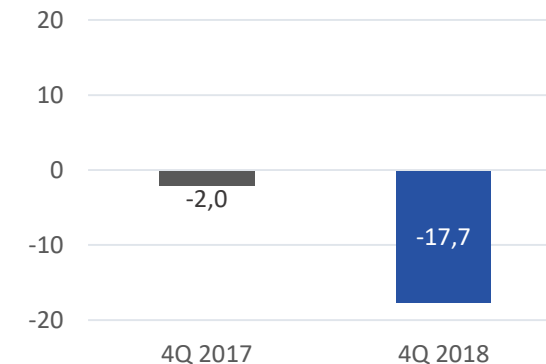
Usługi kolejowe – przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



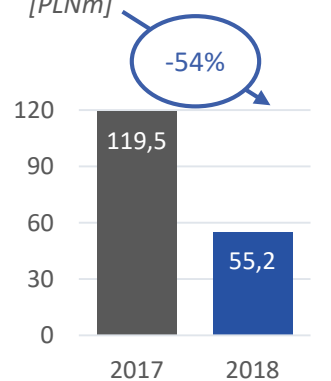
Wynik EBITDA [PLNm]



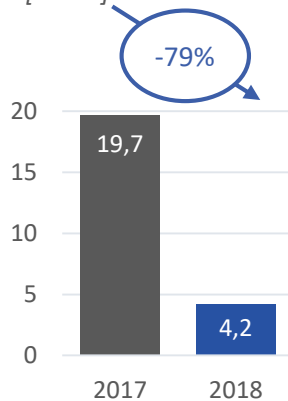
Wynik netto [PLNm]



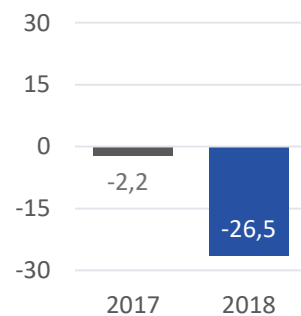
Przychody od podmiotów zewnętrznych [PLNm]



Wynik EBITDA [PLNm]



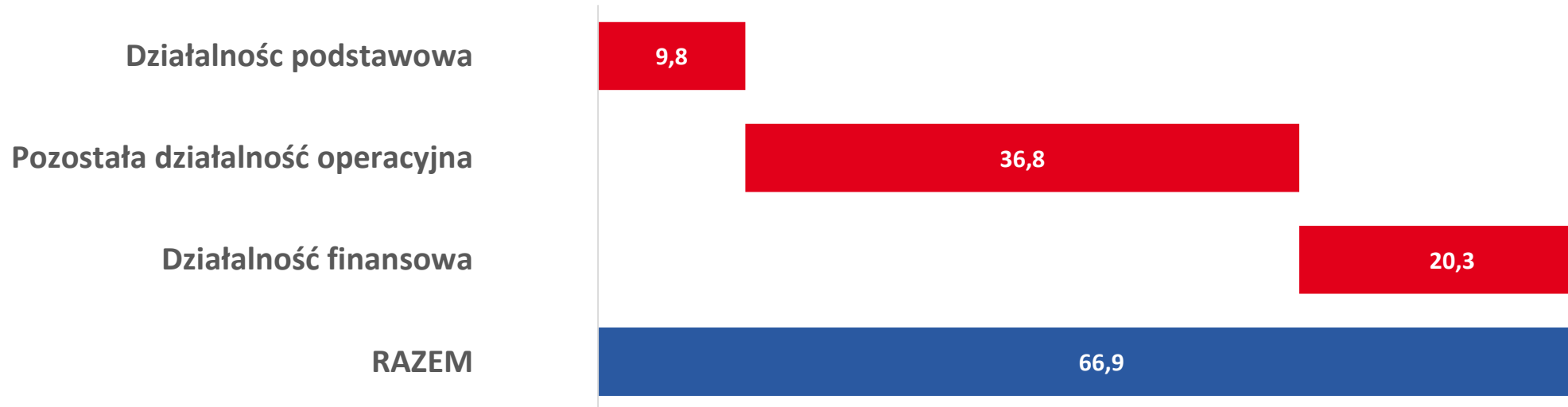
Wynik netto [PLNm]



- Spółki z segmentu kolejowego pełnią rolę wewnętrznego przewoźnika w ramach Grupy, co pozwala zmniejszać część kosztów stałych działalności.
- Spadek przychodów do podmiotów zewnętrznych wynika z podwykonawczej roli segmentu.
- Ograniczona dostępność taboru spowodowała wzrost stawek za dzierżawę. Remonty i zamknięcia na liniach kolejowych zmniejszają możliwość pełnego wykorzystania sytuacji rynkowej.
- Spadek przewozów węgla i koksu złagodzony wzrostem przychodów kruszyw.

## ➤ Zdarzenia jednorazowe obniżyły wynik za 2018 r.

Zdarzenia jednorazowe – koszty, które obniżyły wynik raportowany [PLNm]



W tym:

- **Działalność podstawowa** – kary umowne zw. z wydłużonym przeładunkiem w porcie, opłata za przestoje wagonów
- **Pozostała działalność operacyjna** – m.in. rezerwy na sprzedaż nieruchomości pon. ceny bilansowej, odpisy aktualizujące wartość należności (w tym wpływ MSSF16), kary umowne, rezerwa na nierozstrzygnięte spory sądowe, odpis wartości OT Rail
- **Działalność finansowa** – wyższe koszty obsługi zadłużenia, strata z wyceny opcji, odpis aktualizujący wartość pożyczki

## Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki finansowe Grupy w 2017 i 2018 r.



\* Jednorazowy zysk z okazjonalnego nabycia Luka Rijeka oraz zysk z przeszacowania akcji LR. Łączny wpływ na wynik netto w 2017 r. wyniósł +24,9 mln zł z okazjonalnego nabycia LR oraz przeszacowanie akcji LR +11,6 mln zł po uwzględnieniu podatku wynosi 34,3 mln zł. Dodatkowo uwzględniono zysk związany z wyceną opcji put i call dla akcji LR.

# AGENDA

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE

PLANY NA PRZYSZŁOŚĆ

## ➤ Co może kształtować wyniki Grupy w kolejnych kwartałach?

### Czynniki zewnętrzne

- Inwestycje infrastrukturalne w Polsce – program budowy dróg i autostrad oraz sieci kolejowej
- Ceny surowców energetycznych oraz przełożenie cen energii elektrycznej na rynek
- Duże zapotrzebowanie na surowce dla energetyki i hutnictwa
- Proces rewitalizacji dróg wodnych w Polsce, wydłużony sezon żeglugowy na Odrze
- Rosnące koszty pracy i koszty paliw

### Czynniki wewnętrzne

- Realizacja planu naprawczego, w tym działania zmierzające do podwyższenia marż operacyjnych
- Zmniejszenie obciążeń wynikających z kosztów finansowych
- Sprzedaż aktywów nieoperacyjnych
- Lepsze wykorzystanie taboru i sprzętu w poszczególnych spółkach Grupy
- Optymalizacja operacyjna spółek kolejowych; synergie z akwizycji
- Uruchomienie w portach nowych instalacji oraz systemów po zrealizowanych inwestycjach

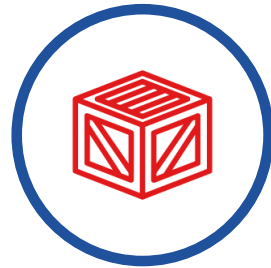


## ➤ Strategiczne segmenty leżące w obrębie zainteresowania Grupy Kapitałowej OT Logistics

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



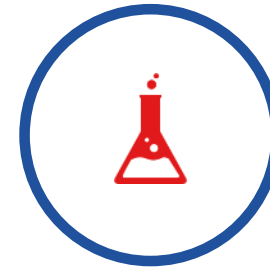
Agro



General cargo



Ponadgabaryty



Chemia  
i ładunki niebezpieczne



Hutnictwo  
i energetyka



Kontenery



Nawozy



Materiały  
budowlane, kruszywa

## ➤ Rządowe plany wsparciem dla branży, w której działamy

Oczekiwane korzyści wynikające z planowanych i realizowanych inwestycji z wykorzystaniem środków publicznych, wspieranych z funduszy Unii Europejskiej

### KOLEJ

- **67 mld PLN** - Program Inwestycji Dworcowych oraz przebudowa szlaków kolejowych
- **24 mld PLN** do 2023 r. na utrzymanie i remonty kolei w celu podniesienia prędkości
- **4 mld PLN** - program poprawy dostępu kolejowego do Morza Bałtyckiego

### RZEKI I PORTY

- **60 mld PLN** - inwestycje w ramach rządowego planu rozwoju wodnych dróg śródlądowych w ciągu kolejnych 15 lat
- **31,5 mld PLN** – koszt inwestycji w modernizację środkowego i dolnego odcinka Wisły od Warszawy do Gdańska
- **16,5-22,6 mld PLN** – wartość inwestycji na rzecz aktywizacji Odrzańskiej Drogi Wodnej
- **3 mld PLN** - wspólny polsko-niemiecki projekt pogłębienia Odry i związanych z tym budowli hydrotechnicznych
- **10 mld PLN** – projekt budowy Kanału Śląskiego

### DROGI I LOTNISKA

- **107 mld PLN** - zapowiadane inwestycje rządowe w program rozwoju autostrad i dróg ekspresowych w Polsce do 2023 r.
- **30-35 mld PLN** – budowa Centralnego Portu Komunikacyjnego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą
- **1,3 mld PLN** – program rozwoju dróg lokalnych do 2019 r.

# 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**