

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI OT LOGISTICS S.A.
I GRUPY KAPITAŁOWEJ



za pierwsze półrocze 2021 roku

Szczecin, 20 września 2021 roku



Spis treści

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS | 3 |
| | WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A. | 4 |
| 2. | INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ | 5 |
| 2.1. | Podstawowe informacje o OT LOGISTICS S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS | 5 |
| 2.2. | Struktura Grupy Kapitałowej | 5 |
| 2.3. | Jednostki podlegające konsolidacji | 5 |
| 2.4. | Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS | 8 |
| 2.5. | Informacje o jednostce dominującej OT LOGISTICS S.A..... | 9 |
| 2.5.1. | Organy Spółki | 9 |
| 2.5.2. | Kapitał zakładowy Spółki..... | 10 |
| 2.5.3. | Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji | 10 |
| 2.5.4. | Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące | 11 |
| 2. | DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS | 11 |
| 3.1. | Otoczenie rynkowe | 11 |
| 3.2. | Przedmiot działalności Grupy | 12 |
| 3.3. | Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym półroczu 2020 roku | 12 |
| 3.4. | Zdarzenia po dniu bilansowym | 12 |
| 3.5. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 16 |
| 3.6. | Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki | 16 |
| 3.7. | Czynniki ryzyka i zagrożeń OT LOGISTICS S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS | 16 |
| 4. | Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki i Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS | 19 |
| 4.1. | Zasady sporządzenia półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS | 19 |
| 4.2. | Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe | 19 |
| 4.3. | Analiza sytuacji finansowo-majątkowej..... | 19 |
| 4.4. | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 21 |
| 4.5. | Sprawozdanie z sytuacji finansowej..... | 22 |
| 4.6. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych..... | 23 |
| 4.7. | Segmenty działalności Grupy Kapitałowej | 23 |
| 4.8. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe | 24 |
| 4.9. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników..... | 24 |
| 4.10. | Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 24 |
| 5. | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia | 24 |
| 5.1. | Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 24 |
| 5.2. | Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS | 24 |
| 5.3. | Kontakt dla inwestorów | 24 |
| 5.4. | Oświadczenia Zarządu..... | 25 |



1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane zostało zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 5.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
| Przychody ze sprzedaży | 460 526 | 421 469 | 101 277 | 94 898 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 38 591 | -16 387 | 8 487 | -3 690 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 59 247 | -59 922 | 13 029 | -13 492 |
| Zysk (strata) netto | 58 242 | -58 188 | 12 808 | -13 102 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 56 665 | -50 442 | 12 462 | -11 357 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 470 | 54 462 | 5 821 | 12 263 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 14 434 | -7 083 | 3 174 | -1 595 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | -47 971 | -54 160 | -10 550 | -12 195 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -7 067 | -6 781 | -1 554 | -1 527 |
| Liczba akcji (szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą | 4,9 | -4,8 | 1,1 | -1,1 |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą | 4,7 | -4,2 | 1,0 | -0,9 |

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 613 209 | 728 898 | 135 642 | 157 948 |
| Aktywa obrotowe | 211 805 | 139 945 | 46 851 | 30 325 |
| Aktywa razem | 825 014 | 868 843 | 182 493 | 188 273 |
| Zobowiązania długoterminowe | 428 860 | 438 472 | 94 864 | 95 014 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 431 026 | 516 433 | 95 343 | 111 908 |
| Kapitał własny | -34 872 | -86 062 | -7 714 | -18 649 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 2 880 | 2 880 | 637 | 624 |

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji (szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | -2,9 | -7,2 | -0,6 | -1,6 |
| Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wyplacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN) | 4,5208 | 4,4660 | 4,6148 |
| Średni kurs okresu (EUR/PLN) | 4,5472 | 4,4413 | 4,4742 |

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.



WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.

Półroczne sprawozdanie finansowe OTL, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2019 r. poz. 351), 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.

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 |
| Przychody ze sprzedaży | 95 930 | 89 534 | 21 096 | 20 160 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 13 324 | -2 575 | 2 930 | -580 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 60 145 | -40 875 | 13 227 | -9 204 |
| Zysk (strata) netto | 60 053 | -38 671 | 13 207 | -8 707 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 13 213 | 16 076 | 2 906 | 3 620 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 869 | 587 | 631 | 132 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | -15 921 | -23 673 | -3 501 | -5 330 |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 161 | -7 011 | 35 | -1 579 |
| Liczba akcji (szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą | 5,00 | -3,22 | 1,10 | -0,73 |

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 329 445 | 385 734 | 72 873 | 83 586 |
| Aktywa obrotowe | 88 326 | 49 203 | 19 538 | 10 662 |
| Aktywa razem | 417 771 | 434 937 | 92 411 | 94 248 |
| Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 17 564 | 21 460 | 3 885 | 4 650 |
| Zobowiązania długoterminowe | 151 797 | 125 262 | 33 578 | 27 144 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 234 233 | 334 091 | 51 812 | 72 396 |
| Kapitał własny | 14 177 | -45 876 | 3 136 | -9 941 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 2 880 | 2 880 | 637 | 624 |

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Liczba akcji (szt.) | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 | 11 998 780 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 1,2 | -3,8 | 0,3 | -0,8 |
| Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Wypłacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 01.01.2020 - 31.12.2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN) | 4,5208 | 4,4660 | 4,6148 |
| Średni kurs okresu (EUR/PLN) | 4,5472 | 4,4413 | 4,4742 |

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.

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

2.1. Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics (Grupa Kapitałowa, Grupa OT Logistics, Grupa, Grupa OTL) to polska firma logistyczna specjalizująca się w przeładunkach portowych oraz usługach spedycyjnych. Swoją działalność koncentruje przede wszystkim na obsłudze klientów z obszaru Europy Środkowej i Południowej w zakresie obsługi ładunków w portach morskich oraz szeroko rozumianej spedycji towarów, transportowanych głównie drogą morską, ale także lądową i lotniczą.

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 działalność spedycyjna. Dodatkowo OTL świadczy usługi wspierające transport wodny morski i śródlądowy, samochodowy oraz kolejowy, usługi spedycyjne oraz agencyjne, najem nieruchomości, przeładunki w portach, usługi bocznicowe i kolejowe, prace hydrotechniczne oraz magazynowanie i przechowywanie towarów. Wokół OTL powstała Grupa Kapitałowa składająca się ze spółek o różnych profilach działalności, o czym szerzej w punkcie *Struktura Grupy Kapitałowej* poniżej.

Podstawowe dane Spółki

Tabela nr 1: Podstawowe dane

| | |
|--------------------------------|---|
| 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 | www.otlogistics.com.pl |
| Sąd rejestrowy | Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KRS | 0000112069 |
| NIP | 8960000049 |
| Regon | 930055366 |

OT Logistics Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 16.01.2001 r. jako Odratrans Spółka Akcyjna. W dniu 10.05.2002 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000112069. W dniu 23.05.2012 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Odratrans S.A. na OT Logistics Spółka Akcyjna.

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. OTL 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.

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

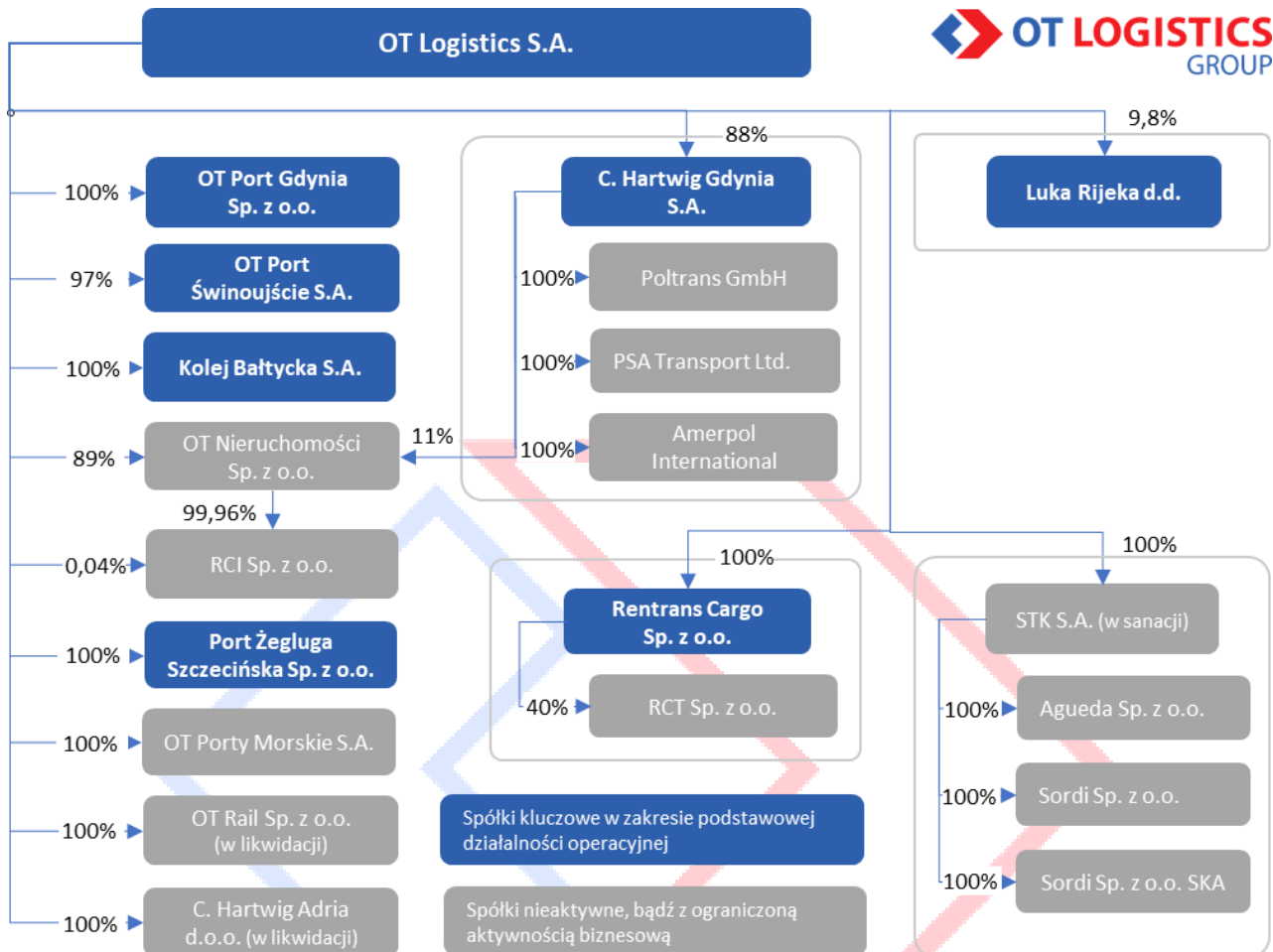
Jednostką dominującą najwyższego szczebla w ramach Grupy Kapitałowej jest I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2021 r. wchodziło 21 spółek, w tym podmiot dominujący OTL.

Na dzień 30.06.2021 r. OTL posiadała bezpośrednio udziały lub akcje w następujących spółkach:

- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (dalej OTPG) – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A.** (dalej OTPŚ) z siedzibą w Świnoujściu – przedmiotem działalności spółki jest przeładunek towarów w portach morskich. OTL posiadała 97,07% udziału w kapitale zakładowym i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni (dalej CHG) – przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych w obrocie międzynarodowym w eksporcie, imporcie i tranzycie dla polskich i zagranicznych klientów, a także wykonywanie funkcji agencji celnej. OTL posiadała 87,94% udziału w kapitale zakładowym i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (dalej RTC) – przedmiotem działalności spółki jest organizacja przewozu ładunków w transporcie kolejowym, samochodowym, wodnym śródlądowym i morskim, organizacja przeładunków, składowania oraz pozostała działalność wspomagająca transport. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie (dalej 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;

Rysunek nr 1: Schemat Grupy na dzień 30.06.2021 r.


- **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijecie (Chorwacja) – spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe. OTL posiadała 9,77% udziału w kapitale zakładowym spółki i 9,77% głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OTL posiadała bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiadała spółka CHG;
- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – przedmiotem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OTL posiadała 0,04% udziału w kapitale zakładowym i 0,04% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 99,96% udziału w kapitale zakładowym i 99,96% głosów na zgromadzeniu wspólników posiadała spółka OT Nieruchomości Sp. z o.o.;
- **Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – 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;
- **STK S.A. w restrukturyzacji** z siedzibą we Wrocławiu (w postępowaniu sanacyjnym) (dalej STK) – głównym przedmiotem działalności spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Rail Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą we Wrocławiu – spółka organizowała przewozy towarowe całopociągowe i specjalizowała się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 18.05.2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki OT Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę ws. rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym po przeprowadzeniu i zamknięciu procesu likwidacji został złożony wniosek do sądu o wykreślenie spółki z KRS;

- **C.Hartwig Adria d.o.o.** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) (w likwidacji) – spółka została powołana w celu realizacji szeroko rozumianego transportu lądowego i morskiego, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. OTL posiadała bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka Luka Rijeka d.d. w pierwszym kwartale 2021 roku była konsolidowana metodą praw własności, jednak od dnia 31.03.2021 r. spółka ta przestała być jednostką stowarzyszoną. Wszystkie pozostałe wyżej wymienione spółki, za wyjątkiem Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o., podlegały konsolidacji metodą pełną przez całe pierwsze półrocze 2021 roku.

Na dzień 30.06.2021 r. OTL za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiadała udziały w:

- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – 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.

Wyżej wymieniona spółka konsolidowana była metodą praw własności.

Na dzień 30.06.2021 r. OTL za pośrednictwem spółki CHG posiadała udziały w następujących spółkach:

- **Amerpol International Inc.** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. CHG posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – przedmiotem działalności spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. CHG posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd.** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) – przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. CHG posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegały konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 30.06.2021 r. OTL za pośrednictwem spółki STK S.A. w restrukturyzacji posiadała udziały w następujących spółkach:

- **Agueda Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności spółki jest działalność rachunkowo-księgową oraz dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim. STK posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Sordi Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. STK posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Sordi Sp. z o.o. S.K.A.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. STK posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegały konsolidacji metodą pełną.

Oprócz powyższych udziałów OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym spółki **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. 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*. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Grupa OTL posiadała również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki **Trade Trans Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. 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*.

2.3. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30.06.2021 r. posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 30.06.2021 r. w skład Grupy OTL oprócz podmiotu dominującego wchodziło 16 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 1 spółka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności oraz 3 pozostałe spółki, których udziały ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

**Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:**

1. Agueda Sp. z o.o.
2. Amerpol International Inc.
3. C.Hartwig Adria d.o.o.
4. C.Hartwig Gdynia S.A.
5. Kolej Bałtycka S.A.
6. OT Nieruchomości Sp. z o.o.
7. OT Port Gdynia Sp. z o.o.
8. OT Port Świnoujście S.A.
9. OT Rail Sp. z o.o.
10. Poltrans Internationale Spedition GmbH
11. PSA Transport Ltd.
12. RCI Sp. z o.o.
13. Rentrans Cargo Sp. z o.o.
14. Sordi Sp. z o.o.
15. Sordi Sp. z o.o. S.K.A.
16. STK S.A.

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

17. RCT Sp. z o.o.

Pozostałe spółki:

18. Luka Rijeka d.d.
19. Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.
20. OT Porty Morskie S.A.

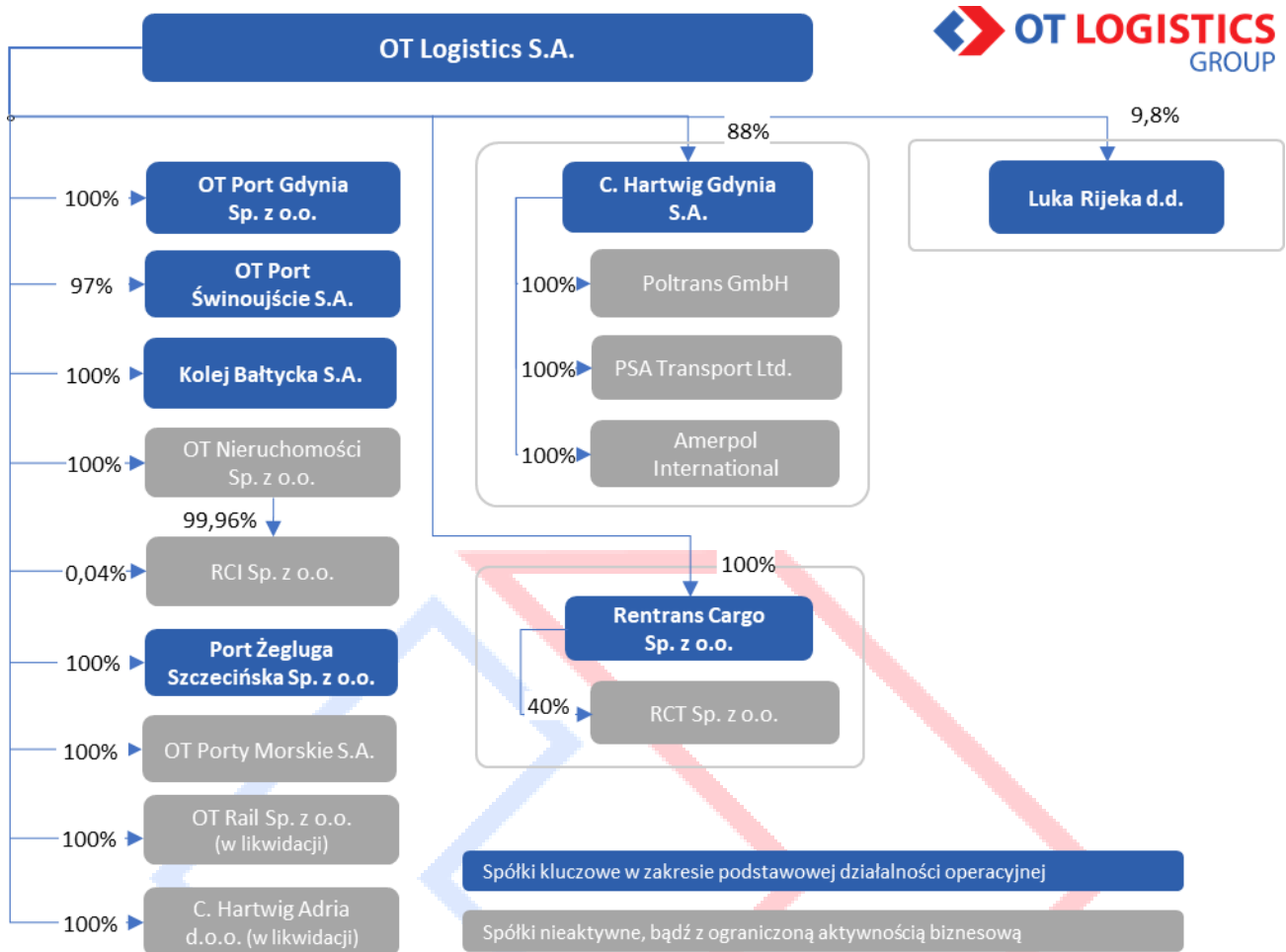
2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics

W okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:

- W dniu 19.02.2021 r. została zawarta umowa przeniesienia 50% udziałów **C. Hartwig Adria d.o.o.** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) posiadanych przez C. Hartwig Gdynia S.A. na rzecz OTL. Transakcja została rozliczona w kwietniu 2021 roku. W wyniku tej transakcji na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym C. Hartwig Adria d.o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- W dniu 22.03.2021 r. spółka **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie dokonała nabycia udziałów własnych spółki od wspólnika PKP Cargo Connect Sp. z o.o. celem ich umorzenia. W wyniku tej transakcji na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym Rentrans Cargo Sp. z o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- W związku z zawarciem w dniu 25.03.2021 r. przedwstępnej umowy sprzedaży i zakupu akcji **Luka Rijeka d.d.** z Rubicon Partners Ventures Alternatywną Spółką Inwestycyjną Sp. z o.o., a następnie w dniu 30.03.2021 r. umowy przenoszącej własność i zarejestrowaniu w dniu 31.03.2021 r. w SKDD przeniesienia własności, udział Emitenta w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. uległ obniżeniu i wynosił na dzień 30.06.2021 r., 9,77%. Szczegóły ww. transakcji zostały opisane w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania;
- W dniu 15.04.2021 r. doszło do zamknięcia transakcji sprzedaży, w ramach której spółka Rentrans Cargo Sp. z o.o. sprzedała 50% akcji w spółce **RCS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda), tj. wszystkie akcje spółki posiadane przez Rentrans Cargo Sp. z o.o.;
- W dniu 24.05.2021 r. Emitent nabył 100% udziałów w **Porcie Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.** Nabycie udziałów zostało rozliczone z należnościami od jednostki powiązanej Cogi Sp. z o.o. z tytułu umowy sprzedaży certyfikatów funduszu inwestycyjnego z dnia 14.12.2018 r., w związku z czym Emitent rozwiązał rezerwę na należności od tej spółki w wysokości 5,9 mln zł. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o. i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Po dniu bilansowym:

- W dniu 28.07.2021 r. doszło do zawarcia, ze spółką Rhenus Beteiligungen International GmbH, spółką prawa Republiki Federalnej Niemiec, z siedzibą w Holzwickede, Niemcy warunkowej umowy sprzedaży akcji, na podstawie której OTL sprzeda na rzecz Rhenus 87,94% akcji w **C. Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni, tj. wszystkie akcje CHG posiadane przez OTL (Akcje). Więcej informacji dot. powyższej transakcji znajduje się w rozdziale 3.4 niniejszego sprawozdania;
- W dniu 31.08.2021 r. Emitent dokonał zakupu od C. Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** Transakcja ta stanowiła wykonanie jednego z postanowień umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym 40/2021 z 28.07.2021 r. dotyczącym zawarcia z Rhenus Beteiligungen International GmbH warunkowej umowy sprzedaży akcji CHG. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym OTN i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- W dniu 31.08.2021 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich posiadanych przez OTL akcji spółki zależnej **STK S.A. w restrukturyzacji** na nowego właściciela, w związku z zarejestrowaniem zmiany akcjonariusza w rejestrze akcjonariuszy, na podstawie zawartej umowy sprzedaży.

Rysunek nr 2: Schemat Grupy na dzień 20.09.2021 r.


2.5. Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.

2.5.1. Organy Spółki

Zarząd Spółki OT Logistics S.A.

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.

Na dzień 30.06.2021 r. Zarząd Spółki składał się z następujących osób.

Tabela nr 2: Skład Zarządu OTL na dzień 30.06.2021 r.

| Skład Zarządu OTL | |
|-------------------|-----------------------|
| • Konrad Hernik | - Prezes Zarządu; |
| • Kamil Jedynak | - Wiceprezes Zarządu. |

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 20.08.2021 r., Rada Nadzorcza OTL podjęła uchwałę w sprawie delegowania Pana Artura Szczepaniaka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy ze skutkiem od dnia 23.08.2021 r. Informacja przekazana raportem bieżącym nr 45/2021 z dnia 20.08.2021 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

Tabela nr 3: Skład Zarządu OTL na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

| Skład Zarządu OTL | |
|---------------------|---|
| • Konrad Hernik | - Prezes Zarządu; |
| • Kamil Jedynak | - Wiceprezes Zarządu; |
| • Artur Szczepaniak | - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu. |

Rada Nadzorcza OT Logistics S.A.

Rada Nadzorcza OTL zgodnie ze statutem Spółki składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej oraz określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

Tabela nr 4: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

| Skład Rady Nadzorczej OTL | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| • Artur Szczepaniak | - Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| • Andrzej Malinowski | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; |
| • Marek Komorowski | - Sekretarz Rady Nadzorczej; |
| • Waldemar Maj | - Członek Rady Nadzorczej; |
| • Artur Olender | - Członek Rady Nadzorczej; |
| • Zbigniew Nowik | - Członek Rady Nadzorczej; |
| • Wojciech Heydel | - Członek Rady Nadzorczej. |

Delegowanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Artura Szczepaniaka na okres trzech miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu ze skutkiem od dnia 23.08.2021 r. O powyższej zmianie Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2021 z dnia 20.08.2021 r.

2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 PLN i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 PLN każda, zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 5: Kapitał zakładowy OTL na dzień 30.06.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 |
| Razem: | | | 11 998 780 | 2 879 707,20 |

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.998.780 głosów.

Akcje serii A i B zostały z dniem 30.08.2013 r. wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym z dniem 12.05.2017 r. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS.

2.5.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 30.06.2021 r. struktura akcjonariatu OTL przedstawiała się następująco:

Tabela nr 6: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2021 r.

| Akcjonariusz | liczba akcji/ głosów | udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów |
|--|----------------------|--|
| I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym: | 7 389 355 | 61,58% |
| - bezpośrednio | 7 318 072 | 60,99% |
| - pośrednio | 71 283 | 0,59% |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny | 2 133 936 | 17,79% |

| Akcjonariusz | liczba akcji/ głosów | udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|----------------------|--|
| PTE Allianz Polska S.A. | 793 116 | 6,61% |
| ID Invest Sp. z o. o. | 637 500 | 5,31% |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 044 873 | 8,72% |
| Razem: | 11 998 780 | 100,00% |

Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta

W okresie od dnia publikacji raportu za I kwartał 2021 roku, tj. od dnia 31.05.2021 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Już po dniu bilansowym, tj. 3.09.2021 r. OTL otrzymała zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym ID Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ID Invest) poinformował, iż na skutek wykonania zobowiązania do przeniesienia akcji Spółki w wyniku realizacji umów sprzedaży akcji zawartych w dniu 02.09.2021 r., udział ID Invest w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej progu 5%.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu OTL przedstawia się następująco.

Tabela nr 7: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

| Akcjonariusz | liczba akcji/ głosów | udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów |
|--|----------------------|--|
| I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym: | 7 389 355 | 61,58% |
| - bezpośrednio | 7 318 072 | 60,99% |
| - pośrednio | 71 283 | 0,59% |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny | 2 133 936 | 17,79% |
| PTE Allianz Polska S.A. | 793 116 | 6,61% |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 682 373 | 14,02% |
| Razem: | 11 998 780 | 100,00% |

2.5.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu za I kwartał 2021 roku, tj. od dnia 31.05.2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

Konrad Hernik - Prezes Zarządu - w dniu 31.05.2021 r. nabył łącznie 5.059 akcji Emitenta (informacja przekazana raportem bieżącym nr 31/2021 z dnia 01.06.2021 r.) Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu. Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta.

Tabela nr 8: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

| Akcjonariusz | liczba akcji/ głosów | udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów | Cena nominalna akcji |
|--------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| Konrad Hernik – Prezes Zarządu | 45 000 | 0,38% | 0,24 |

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OTL

3.1. Otoczenie rynkowe

Od 2021 roku wraz z istotną poprawą koniunktury w przemyśle stalowym daje się zaobserwować wzrosty przeładunku towarów związanych z tym przemysłem, takich jak ruda żelaza, koks oraz węgiel koksujący. Odbicie koniunktury obserwowane jest także w innych branżach, co pozytywnie wpływa na perspektywy kluczowych spółek Grupy OTL i większości obsługiwanych grup asortymentowych. Pomimo ostrożnych prognoz, korzystnie wygląda także sytuacja w zakresie obsługi towarów drobnicowych.

Zakłócenia łańcuchów logistycznych, związanych również z konsekwencjami blokady Kanału Sueskiego, paradoksalnie przeżyły się na zwiększenie możliwości generowania wyników w segmencie spedycyjnym. Utrzymane wysokie stawki frachtu wpływają na zwiększone koszty transportu dla klientów, ale równocześnie na zwiększenie przychodów i wyników spedytorów.

Generalnie można ocenić, że obecne oraz przewidywane warunki otoczenia gospodarczego pozytywnie wpływają na poziom sprzedaży kluczowych spółek Grupy OTL. Jediną grupą asortymentową, na którą otoczenie rynkowe wpływa negatywnie, jest węgiel energetyczny. Tendencja odchodzenia od węgla oraz zmiany cen rynkowych pozostają głównym czynnikiem ryzyka wpływającym na potencjalny poziom przychodów możliwych do osiągnięcia w obsłudze tej grupy asortymentowej.

3.2. Przedmiot działalności Grupy

Grupa jest jedną z nielicznych w Europie organizacji o tak szerokim zakresie działalności w branży TSL (transport, spedycja, logistyka). Aktywność Grupy koncentruje się obecnie na szerokiej obsłudze klientów korzystających z transportu morskiego oraz na organizacji procesów logistycznych bazujących na usługach spedycji drogowej, kolejowej, lotniczej, przeladunkach, a także na śródlądowym transporcie wodnym. Celem Grupy jest oferowanie kompleksowych rozwiązań logistycznych w formule one-stop-shop, czyli takiej, w której operator ma możliwość obsługi każdego typu ładunku, począwszy od organizowania frachtów morskich, przez obsługę w portach, aż po końcową dostawę dla klienta. Skuteczne umacnianie pozycji Grupy uzależnione jest od ciągłego ulepszania oferty oraz zwiększania zasięgu i skali działalności.

Najważniejszymi rynkami zbytu Grupy w ramach prowadzonej działalności w branży TSL (transport, spedycja, logistyka) są poniższe sektory gospodarki:

- energetyka i przemysł wydobywczy (węgiel, biomasa);
- hutnictwo i przemysł stoczniowy (wyroby stalowe, ruda żelaza, koks, złom);
- budownictwo (piasek, kruszywa, klinkier, cement);
- przemysł chemiczny (nawozy);
- przetwórstwo rolne (zboża i komponenty paszowe);
- przemysł papierniczy (papier);
- przewóz i przeladunek kontenerów;
- przewóz produktów wielkogabarytowych (projekty specjalne, konstrukcje stalowe, generatory, itp.).

Węgiel, rudy żelaza, koks, kruszywa oraz produkty rolne to dominujące ładunki w przewozach krajowych, jak i zagranicznych. Wyroby przemysłu chemicznego, papierniczego powiązane są głównie z rynkami zagranicznym. Specjalizacja OTL, jak również spółek Grupy (Rentrans Cargo Sp. z o.o.) na rynku usług logistyczno-spedycyjnych opiera się głównie na spedycji towarów masowych (ruda żelaza, węgiel, produkty masowe agro, biomasa).

C.Hartwig Gdynia S.A. oferuje obsługę i spedycję towarów drobnicowych i kontenerów, a także usługi frachtu morskiego obejmującego terytorialnie Daleki i Bliski Wschód, Afrykę, Amerykę Północną i Południową, Australię i całą Europę. Porty morskie jak i śródlądowe zajmują się przeladunkiem i składowaniem towarów masowych, a także ładunków drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich w ramach wyżej wymienionych sektorów.

3.3. Znaczące dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym półroczu 2021 roku

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

Proces przedłużenia terminów zapadalności finansowania udzielonego Grupie OTL przez jej głównych wierzycieli finansowych

W ramach procesu przedłużenia terminów zapadalności finansowania udzielonego Grupie OTL przez jej głównych wierzycieli finansowych, który to proces rozpoczął się 29.04.2021 r. i zakończył się w dniu 30.04.2021 r.: (a) potwierdzeniem mBank S.A., jako agenta kredytu, wejścia w życie opisanych poniżej zmian do umowy wspólnych warunków zadłużenia zawartej pomiędzy, między innymi, Spółką a konsorcjum Banków: BNP Paribas Bank Polska S.A., mBank S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. z dnia 29.03.2019 r. (ze zmianami) (Umowa Wspólnych Warunków) oraz (b) powzięciem przez Zgromadzenie Obligatariuszy Serii H uchwał, m.in. w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii H:

1. w dniu 29.04.2021 r.:
 - a. zawarty został aneks nr 7 do Umowy Wspólnych Warunków, na podstawie którego Umowa Wspólnych Warunków została zmieniona m.in. w ten sposób, że ostateczna data spłaty kredytów udzielonych Spółce oraz jego wybranym spółkom zależnym została przesunięta z dnia 30.04.2021 r. na dzień 29.10.2021 r., oraz na podstawie którego uchylone zostały wskazane w nim przypadki naruszenia Umowy Wspólnych Warunków (Aneks do UWW); oraz
 - b. zawarte zostało porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii G z jedynym obligatariuszem Obligacji Serii G, na podstawie którego warunki emisji Obligacji Serii G zostały zmienione m.in. w ten sposób, że termin wykupu Obligacji Serii G został przesunięty z dnia 30.04.2021 r. na dzień 29.10.2021 r., a także uchylone zostały wskazane w nim podstawy wykupu Obligacji Serii G (Aneks do WEO G).
2. w dniu 30.04.2021 r. odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Serii H, które (zgodnie z ogłoszeniem o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H):
 - a. powzięło uchwały w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii H oraz w sprawie uchylenia kwalifikowanych podstaw wcześniejszego wykupu w nich wskazanych (z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających w nich opisanych), o treści wskazanej w protokole z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H, w tym uchwałę nr 3 Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H (ZO H) zmieniającą, między innymi, dzień wykupu Obligacji Serii H na dzień 29.10.2021 r.

Spółka w dniu 30.04.2021 r. przesłała, zgodnie z treścią Uchwał ZO serii H, oświadczenie Zarządu Spółki wskazane w odpowiednich Uchwałach Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H, w szczególności stanowiące warunek zawieszający wejście w życie uchwały nr 3 Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H zmieniającej, m.in. dzień wykupu Obligacji na dzień 29.10.2021 r.

Wobec powyższego: (i) zmiany do Umowy Wspólnych Warunków przewidziane Aneksem do UWW oraz uchylenie przypadków naruszenia w nim wskazanych, (ii) zmiany do warunków emisji Obligacji Serii G przewidziane Aneksem do WEO G oraz uchylenie podstaw wykupu Obligacji Serii G w nim przewidziane oraz (iii) zmiany do warunków emisji Obligacji Serii H przewidziane Uchwałami Zgromadzenia Obligatariuszy Serii H oraz uchylenie kwalifikowanych podstaw wcześniejszego wykupu Obligacji Serii H w nich wskazane, weszły w życie w dniu 30.04.2021 r. i (odpowiednio) ostateczna data spłaty w rozumieniu Umowy Wspólnych Warunków, dzień wykupu Obligacji Serii G oraz dzień wykupu Obligacji Serii H zostały przesunięte na dzień 29.10.2021 r. Powyższa informacja została przekazana raportem bieżącym nr 25/2021 z dnia 30.04.2021 r.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży i zakupu akcji Luka Rijeka d.d. oraz umowy przeniesienia własności akcji

W dniu 25.03.2021 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. (LR) z Rubicon Partners Ventures Alternatywną Spółką Inwestycyjną sp. z o.o. jako kupującym (Kupujący), na podstawie której Spółka zobowiązała się sprzedać i przenieść na Kupującego własność 2.360.924 akcji LR, stanowiących 17,51% kapitału zakładowego LR (Akcje) (łącznie Umowa PSPA). Umowa PSPA przewiduje, że cena sprzedaży Akcji zostanie zapłacona przez Kupującego najpóźniej do dnia 31.12.2021 r., z zastrzeżeniem przewidzianych Umową PSPA warunków.

Następnie w dniu 30.03.2021 r., w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży z dnia 25.03.2021 r. pomiędzy Spółką a Kupującym, zawarta została umowa przenosząca własność 2.360.924 akcji LR, stanowiących 17,51% kapitału zakładowego LR na Kupującego (Umowa Przenosząca).

W dniu 31.03.2021 r., wobec zapisania Akcji na rachunku Kupującego w SKDD, nastąpił skutek rozporządzający Umowy Przenoszącej. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana raportem bieżącym nr 21/2021 z dnia 31.03.2021 r.

Wygaśnięcie umowy z ERSTE d.o.o., w tym wynikającego z niej mechanizmu opcji put

W związku z wystąpieniem skutku rozporządzającego w postaci przeniesienia własności 2.360.924 akcji Luka Rijeka d.d. (LR), stanowiących 17,51% kapitału zakładowego LR (Akcje) na Rubicon Partners Ventures Alternatywną Spółką Inwestycyjną sp. z o.o., obniżeniu uległ udział Emitenta w kapitale akcyjnym LR poniżej progu wskazanego w umowie SHA z dnia 15.09.2017 r., łączącej Spółkę z chorwacką spółką zarządzającą funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o., jako udziałowcami LR. W efekcie umowa ta wygasła z dniem 31.03.2021 r. Na skutek wygaśnięcia umowy, z której wynikało zobowiązanie Spółki z tytułu opcji put, Spółka rozpoznała przychód z tytułu rozwiązania rezerwy na opcje put wobec Erste d.o.o. w wysokości 34,1 mln zł, odpowiadającej wycenie tego zobowiązania w księgach Spółki na dzień 31.03.2021 r. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 22/2021 z dnia 31.03.2021 r.

Zawarcie aneksu do istotnej przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości i ruchomości

W dniu 19.01.2021 r. zawarty został Aneks (Aneks) do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości i ruchomości (Umowa) położonych we Wrocławiu, należących do RCI sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Zgodnie z treścią podpisanego Aneksu, zmianie uległ harmonogram zapłaty ceny sprzedaży za ww. nieruchomości i ruchomości, który zakładał zapłatę ostatnich rat w wysokości 15 mln zł netto. W związku z realizacją Planu Naprawczego Grupy OTL, środki pochodzące ze sprzedaży ww. nieruchomości i ruchomości zostały przeznaczone do dyspozycji banków finansujących Grupę na poczet częściowej spłaty zadłużenia z tytułu kredytów. Powyższe zdarzenie zostało opisane w raportach bieżących nr 3/2021 z dnia 19.01.2021 r. oraz nr 8/2021 z dnia 1.02.2021 r.

Efekty restrukturyzacji oraz wpływ na realizację strategii i plan finansowy na rok 2021 Grupy OTL

W dniu 3.03.2021 r. Rada Nadzorcza zaakceptowała przedstawione przez Spółkę założenia planu finansowego na rok 2021 jako aktualizację założeń finansowych realizowanej Średnioterminowej Strategii Stabilizacji i Rozwoju Grupy OTL na lata 2020-2023. Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła osiągnięte efekty działań restrukturyzacyjnych, dokonane przez Zarząd Spółki w roku 2020, które istotnie wpłyną na poprawę wyników operacyjnych w roku 2021 i w dalszych latach.

Kluczowe efekty ww. działań, które zostały zrealizowane od początku roku 2020, objęły przede wszystkim:

- a) ustabilizowanie sytuacji finansowej poprzez zawarcie umów z wierzycielami finansowymi, które przedłużyły wymagalność źródeł finansowania Grupy;
- b) pozyskanie środków ze sprzedaży: nieruchomości, udziałów w spółce Deutsche Binnenreederei AG oraz części posiadanej floty w łącznej wysokości 148 mln zł, co pozwoliło na spłatę kredytów bankowych i obligacji w kwocie ok. 130 mln zł, spłatę większości przeterminowanych zobowiązań handlowych i istotną poprawę sytuacji płynnościowej spółek Grupy OTL; oraz
- c) dokonanie reorganizacji obszaru zarządzania Grupą Kapitałową oraz spółkami zależnymi poprzez redukcję znacznej części kadry zarządzającej oraz kosztów towarzyszących, likwidację centrum usług wspólnych we Wrocławiu i biura w Warszawie oraz przeniesienie części procesów operacyjnych do Szczecina, Gdyni i Krakowa, a także zaniechanie realizacji nieopłacalnych projektów inwestycyjnych.

Kontynuując w 2021 roku założenia strategii, Grupa OTL koncentruje działalność biznesową na rozwijaniu działalności portowej oraz obsłudze klientów korzystających z drogi morskiej, działalności spedycyjnej oraz przewozów kolejowych, jak również na działalności hydrotechnicznej (razem: Działalność Kluczowa).

Grupa rozważa równolegle możliwość inwestycji w zwiększenie udziałów w spółce Luka Rijeka d.d. i odzyskania kontroli, bądź sprzedaż części lub całości udziałów w spółce. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 14/2021 z dnia 4.03.2021 r.

Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.01.2021 r.

W dniu 20.01.2021 r. odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podczas obrad którego procedowane były m.in. uchwały dotyczące zmiany Statutu Spółki oraz ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej sprawujących funkcję w Komitecie Audytu. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2021 z dnia 20.01.2021 r.

Wykup i umorzenie obligacji serii D

W dniu 31.05.2021 r. Spółka wykupiła wraz z należnymi odsetkami 14.720 obligacji serii D (Obligacje) o łącznej wartości nominalnej 14.720.000 PLN. Wykup obligacji nastąpił w terminie wskazanym w Warunkach Emisji obligacji serii D i nie miał on charakteru przedterminowego wykupu. Umorzenie Obligacji wskazanych powyżej, spowodowało definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z umorzonych Obligacji.

Zawarcie znaczącej umowy handlowej w zakresie przeładunku i składowaniu ładunków

W dniu 25.03.2021 r. doszło do obustronnego podpisania umowy o współpracy przy przeładunku i składowaniu ładunków w OT Port Gdynia (Umowa) z firmą VITERRA POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (VITERRA). Przedmiotem Umowy jest kompleksowa obsługa przeładunków i składowanie ładunków masowych pochodzenia roślinnego w portowym terminalu morskim OT Port Gdynia.

Umowa obowiązywać będzie w okresie 01.01.2021 r. – 31.12.2022 r. Zapisy Umowy określają średnią roczną gwarancję przeładunkową, a szacunkowe przychody w okresie jej obowiązywania wyniosą ponad 50 mln zł netto oraz zobowiązują strony do zapewnienia wysokiej jakości usług świadczonych przez Emitenta. Zawarcie ww. Umowy wpisuje się w strategię Grupy w zakresie rozwoju działalności portowej, w tym maksymalizacji przeładunków burtowych. Informacja przekazana raportem bieżącym nr 18/2021 z dnia 25.03.2021 r.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej miały miejsce następujące zdarzenia:

Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży wszystkich posiadanych przez OTL akcji w spółce zależnej – C. Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni

Już po dniu bilansowym, tj. 28.07.2021 r. OTL zawarł, ze spółką Rhenus Beteiligungen International GmbH, spółką prawa Republiki Federalnej Niemiec, z siedzibą w Holzwickede, Niemcy (Rhenus) warunkową umowę sprzedaży akcji (SPA), na podstawie której OTL sprzeda na rzecz Rhenus 87,94% akcji w C. Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni (CHG), tj. wszystkie akcje CHG posiadane przez OTL (Akcje).

Przeniesienie własności Akcji obejmie także równoległe rozliczenie innych aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną CHG oraz łączących dotychczas CHG z Grupą OTL (Transakcja), których wartość stanowi integralną część warunków finansowych Transakcji.

Wobec powyższego równoległe do przeniesienia własności Akcji w ramach Transakcji, SPA przewiduje również dokonanie następujących czynności: (i) sprzedaż na rzecz CHG praw do nieruchomości zabudowanych i niezabudowanych położonych przy ul. Handlowej i ul. Hutniczej w Gdyni, wykorzystywanych przez CHG w prowadzonej działalności operacyjnej (Nieruchomość), w odniesieniu do której zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży będzie stanowiło warunek zawieszający Transakcji, (ii) sprzedaż przez CHG na rzecz Spółki wszystkich posiadanych przez CHG udziałów w kapitale zakładowym OTN, w wyniku której Spółka stanie się jedynym wspólnikiem OTN oraz w odniesieniu do której wierzytelność CHG wobec Spółki o zapłatę ceny sprzedaży udziałów zostanie potrącona z wierzytelnością Spółki wobec CHG o zapłatę części ceny sprzedaży Nieruchomości, oraz (iii) potrącenie i spłata wzajemnych wierzytelności Spółki oraz CHG wynikających z umów pożyczek międzygrupowych wraz z odsetkami.

Zgodnie z postanowieniami SPA, zamknięcie Transakcji (w tym, między innymi, przeniesienie akcji w CHG oraz płatność ceny sprzedaży) zależy od spełnienia następujących warunków zawieszających: (i) wydania zgody na koncentrację przez organ antymonopolowy, tj. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, (ii) nieskorzystania przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa z przysługującego mu prawa pierwokupu Akcji, ze względu na to, że CHG jest właścicielem nieruchomości rolnej, (iii) wystawienia tzw. oświadczeń w sprawie spłaty przez banki finansujące Spółkę oraz jego grupę kapitałową oraz administratorów zabezpieczeń obligacji serii G oraz obligacji serii H wyemitowanych przez Spółkę obejmujące warunkowe zobowiązania do wydania oświadczeń o zwolnieniu i zrzeczeniu się zabezpieczeń ustanowionych na Akcjach i majątku CHG oraz potwierdzenie wyrażenia zgody na określone elementy Transakcji, (iv) połączenie Spółki oraz OTN, w której udziały posiadała CHG, przez przeniesienie całego majątku OTN (jako spółki przejmowanej) na OTL (spółkę przejmującą), (v) zawarcia przez OTN i CHG przedwstępnej umowy sprzedaży Nieruchomości na rzecz CHG, oraz (vi) podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwał wyrażających zgodę na Transakcję oraz inne transakcje wynikające z lub przewidziane przez SPA. W dniu 5.08.2021 r. został spełniony jeden z warunków zawieszających SPA tj. podjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki uchwał wyrażających zgodę na Transakcję oraz inne transakcje wynikające z /lub przewidziane przez SPA. W dniu 30.08.2021 r. został spełniony kolejny z warunków zawieszających SPA, tj. spółka OT Nieruchomości sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie zawarła z CHG przedwstępną umowę sprzedaży praw do nieruchomości zabudowanych i niezabudowanych położonych przy ul. Handlowej i ul. Hutniczej w Gdyni na rzecz CHG. Nadto w dniu 14.09.2021 r. został spełniony kolejny warunek

zawieszający, tj. otrzymanie przez Rhenus decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Rhenus kontroli nad CHG wydanej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zamknięcie i rozliczenie Transakcji nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających. Strony przewidziały, że spełnienie wszystkich warunków zawieszających powinno nastąpić nie później niż do 20.10.2021 (z możliwością przedłużenia w określonych przypadkach do 15.12.2021). W przypadku braku spełnienia warunków zawieszających w przewidzianych terminach zgodnie z SPA określonym stronom przysługuje prawo odstąpienia lub SPA wygasa.

W ramach Transakcji Rhenus zobowiązał się także do spłaty zadłużenia kredytowego CHG, o wartości limitów kredytowych obecnie do 21 mln zł poprzez udzielenie pożyczki CHG na zamknięciu Transakcji, co wyłączy tę część zadłużenia z ekspozycji zobowiązań finansowych Grupy OTL. Dokumentacja związana z Transakcją zawiera także opcję dodatkowego wynagrodzenia dla OTL, za wypełnienie wobec Rhenus warunków towarzyszących związanych ze sprzedażą Akcji. W pozostałym zakresie SPA zawiera postanowienia typowe dla umów zawieranych w związku z transakcjami podobnymi do Transakcji.

W zależności od możliwości realizacji opcji dodatkowego wynagrodzenia, o którym mowa powyżej, oraz poziomu kursu EUR na datę zamknięcia i rozliczenia Transakcji, w wyniku realizacji Transakcji OTL spodziewa się uzyskać wpływy umożliwiające spłatę zobowiązań finansowych oraz zwiększenie środków obrotowych OTL w łącznej wysokości zbliżonej do poziomu 20% wartości sumy bilansowej OTL, odnotowanej na koniec roku obrotowego 2020, tj. około 87 mln zł. Ostateczna, dokładna wartość wpływów dla OTL z tytułu realizacji Transakcji będzie znana na datę rozliczenia Transakcji po zmaterializowaniu bądź niezmaterializowaniu się (w zależności od okoliczności) opcji dodatkowego wynagrodzenia dla OTL oraz ustalenia kursu EUR do PLN na ten dzień.

Realizacja Transakcji jest zgodna z założeniami strategii średnioterminowej Grupy OTL, zmierzającej do koncentracji Grupy OTL na działalności kluczowej tj. usługach portowych i obsłudze klientów korzystających z morskiej drogi transportowej. Strategia zakłada zmniejszenie ekspozycji Grupy OTL w aktywach, w przypadku których nie występują wyraźne synergie operacyjne w relacji do działalności kluczowej. Sprzedaż Akcji CHG, po sprzedaży części pakietu akcji Luka Rijeka, jest kolejną transakcją Grupy OTL konsekwentnie zmierzającą do istotnej redukcji posiadanego zadłużenia wobec instytucji finansowych. W związku z warunkami Transakcji Zarząd OTL zakłada, że po rozliczeniu sprzedaży Akcji, Grupa OTL zredukuje istotnie posiadane zadłużenie finansowe wobec banków i obligatariuszy, natomiast pozostała część tego zadłużenia finansowego będzie spłacana wpływami z dokonanych i planowanych transakcji, bądź wpływami z możliwego refinansowania przez nowe instytucje finansowe.

W związku z realizacją Transakcji Zarząd OTL podtrzymuje możliwość całkowitej spłaty lub zrefinansowania obecnego zadłużenia wobec wierzycieli finansowych oraz osiągnięcie pełnej stabilności finansowej Grupy OTL do końca IV kwartału 2021 r. Umożliwi to realizację dalszych etapów strategii związanych z dążeniem do umocnienia pozycji rynkowej Grupy OTL jako kluczowego operatora portowego w Polsce i Europie Środkowej. Informacja o powyższej transakcji została przekazana w raportach bieżących nr 40/2021 z dnia 28.07.2021 r., nr 43/2021 z dnia 05.08.2021 r., nr 47/2021 z dnia 30.08.2021 r. oraz nr 55/2021 z dnia 14.09.2021 r.

Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi

Zarząd OTL (Spółka Przejmująca) w dniu 31.08.2021 r. podjął uchwałę o planie połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi: OT Nieruchomości sp. z o.o. oraz OT Porty Morskie S.A. (spółki zależne łącznie jako Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpi na warunkach ustalonych w uzgodnionym "Planie Połączenia spółek kapitałowych OT Logistics S.A., OT Nieruchomości sp. z o.o. oraz OT Porty Morskie S.A.". Emitent zwołał Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia decyzji o połączeniu i zatwierdzeniu Planu Połączenia.

Połączenie spółek nastąpi stosownie do art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą (łączenie spółek przez przejęcie). Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w każdej ze Spółek Przejmowanych, wobec czego połączenie będzie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca przejmuje swoje spółki jednoosobowe, połączenie spółek odbywać się będzie z uwzględnieniem procedury uproszczonej, przewidzianej w art. 516 § 6 KSH.

Zasadniczym celem połączenia jest zwiększenie przejrzystości, uporządkowanie i uproszczenie struktury GK OTL oraz wyeliminowanie zbędnych procesów i dodatkowych kosztów utrzymania odrębnych podmiotów o ograniczonej skali działalności. Połączenie przyniesie dalsze oszczędności oraz wyeliminuje zbędne przepływy finansowe. Planowane połączenie nie będzie wiązało się z dodatkowymi kosztami integracji spółek.

Warunkiem przeprowadzenia połączenia z zastosowaniem art. 516 § 6 KSH ze spółką OTN było posiadanie przez Emitenta 100% udziałów w tej spółce. Dlatego też Emitent dokonał zakupu od CHG wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym OTN. W wyniku powyższej czynności OTL stał się z dniem 31.08.2021 r. jedynym wspólnikiem OTN. Transakcja ta stanowiła wykonanie jednego z postanowień umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym 40/2021 z 28.07.2021 r. dotyczącym zawarcia przez OTL ze spółką Rhenus Beteiligungen International GmbH warunkowej umowy sprzedaży akcji CHG. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 48/2021 z dnia 31.08.2021 r.

Zmiany w strukturze Grupy OTL – sprzedaż spółki zależnej

W dniu 31.08.2021 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich posiadanych przez OTL akcji spółki zależnej STK S.A. w restrukturyzacji, w związku z zarejestrowaniem zmiany akcjonariusza w rejestrze akcjonariuszy, na podstawie zawartej umowy sprzedaży. Na skutek ww. transakcji OTL, począwszy od 1.09.2021r. Spółka nie będzie konsolidować wyników STK. W związku z powyższym, w wyniku wyłączenia z konsolidacji ujemnego kapitału własnego STK, Spółka rozpozna w dniu 31.08.2021 r. pozostałe przychody operacyjne w wysokości ponad 48 mln zł. Informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 49/2021 z dnia 31.08.2021.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. w nocy nr 33;
- oraz w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 6 miesięcy 2021 roku w nocy nr 21.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka OTL ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. w nocy nr 29;
- w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. w nocy nr 20.

3.7. Czynniki ryzyka i zagrożeń OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność OTL i Grupy. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Zarząd na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo wystąpienia poniższych ryzyk i ocenia ich wpływ na bieżącą działalność w Spółce i Grupie.

➤ Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się COVID-19 na działalność Spółki

Do dnia publikacji niniejszego raportu, spółki Grupy podjęły wszelkie możliwe działania, zgodne z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia oraz Państwowej Inspekcji Sanitarnej mające na celu ograniczenie zagrożenia dla pracowników i współpracowników w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19. Wszyscy pracownicy Grupy zostali poinformowani o konieczności zachowania środków wzmoczonej higieny i ostrożności w kontaktach międzyludzkich. Wprowadzono także organizację pracy ograniczającą kontakty międzyludzkie oraz wdrożono stosowne środki w zakresie zabezpieczenia i higieny miejsc wspólnych.

Do dnia publikacji raportu sytuacja związana z pandemią COVID-19 nie wpłynęła w sposób istotny na zakłócenie działalności operacyjnej spółek Grupy. W przypadku pojawiających się pojedynczych przypadków zachorowań zostały bezzwłocznie podjęte stosowne działania związane z izolacją oraz dezynfekcją i nie odnotowano sytuacji rozprzestrzeniania się zakażeń na inne osoby.

W tej sytuacji na bazie dotychczasowych doświadczeń, obserwacji oraz realizowanych działań Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko dalszego potencjalnego wpływu stanu pandemii nie powinno istotnie wpływać na działalność spółek Grupy.

➤ Ryzyko finansowe - cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ww. ryzyko poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz wyemitowane obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Emitenta i Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta i Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Emitenta weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich instrumentów finansowych, z których korzysta.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Grupy ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności następujących ryzyk:

- *ryzyko kredytowe* - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewyłaćalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące

opóźnienia w zapłacie należności. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe, OTL na bieżąco monitoruje stan posiadanych należności oraz terminowość ich spłaty;

- *ryzyko płynności* - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa, OTL stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo;
- *ryzyko walutowe* – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółki Grupy prowadzą transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółek Grupy. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone;
- *ryzyko stopy procentowej* – spółki Grupy Kapitałowej narażone są na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

➤ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

➤ **Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Grupy i na jej wyniki finansowe. Mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy unijne. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jej kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych. W związku z tym, do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć zmiany stóp procentowych, kursów walutowych, inflację oraz spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego Polski i krajów, na terenie których Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność. Dobra koniunktura w otoczeniu gospodarczym wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych oraz zwiększoną chęć finansowania przedsiębiorstw przez banki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej OTL i jej spółek zależnych.

➤ **Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce**

Perspektywy rozwoju działalności Grupy na rynku krajowym uwarunkowane są wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, poziom bezrobocia. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

➤ **Ryzyko decyzji wierzycieli finansowych**

W związku z problemami płynnościowymi Grupy oraz brakiem możliwości terminowej realizacji wymagalnych zobowiązań wobec wierzycieli finansowych, w latach 2019-2021 Spółka realizowała z powodzeniem plan naprawczy. Założenia tego planu zostały w większości wypełnione. Spółka realizuje dalsze dezinvestycje i działania zmierzające do spłaty, bądź zrefinansowania na nowych warunkach całości posiadanych dotychczasowych zobowiązań. W ramach tego procesu Spółka uzależniona jest od decyzji wierzycieli finansowych w zakresie terminów wymagalności wierzytelności, warunków finansowych, a także innych kluczowych decyzji dotyczących działalności operacyjnej, co w mniejszym lub większym stopniu może ograniczać możliwości działalności Spółki oraz spółek Grupy OTL, do czasu spłaty tych zobowiązań.

➤ **Ryzyko związane z obsługą celną Klientów**

Świadczone przez Spółki z Grupy Kapitałowej usługi agencji celnej obarczone są ryzykiem związanym z brakiem uzyskania zapłaty za należności celne przez Klientów. Na podstawie art. 201 Rozporządzenia Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12.10.1992 r. ustanawiającego Wspólnotowy Kodeks Celny Spółka świadcząca usługi agencji celnej jest podmiotem zobowiązanym do zapłaty długu celnego, który powstaje w chwili przyjęcia zgłoszenia celnego. Zgodnie z treścią artykułu 213 Wspólnotowego Kodeksu Celnego spółka zależna jako zgłaszająca towar do odprawy celnej pozostaje, w zakresie długu celnego, dłużnikiem solidarnym z kontrahentem zlecającym wykonanie usługi. To ryzyko niwelowane jest poprzez gwarancje celne, wymaganie przedpłat przy obsłudze nowych Klientów, a także pozyskiwanie środków bezpośrednio od klienta na rachunek bankowy spółki zależnej i ich dalszą redystrybucją na konta organów celnych.

➤ **Ryzyko wprowadzenia barier celnych i sankcji gospodarczych na niektóre grupy towarowe lub rynki**

Wprowadzenie przez Unię Europejską wysokich ceł ochronnych na import niektórych grupy towarów np. na wyroby ze stali, spowodować może utratę zleceń spedycji od kontrahentów. Podobnie sytuacja może wyglądać w przypadku ceł zaporowych lub sankcji gospodarczych w krajach, do których prowadzona jest sprzedaż eksportowa przez klientów.

➤ **Ryzyko zmian dotyczących możliwości wpływania statków do portów w obszarze morza Bałtyckiego**

Region Morza Bałtyckiego charakteryzuje się jednym z najwyższych w Europie wskaźników wzrostu gospodarczego. Decyduje o tym intensywny rozwój wymiany handlowej pomiędzy, zarówno portami nadbałtyckimi jak i między nimi, a resztą świata. Najintensywniejszy ruch statków w regionie Morza Bałtyckiego odbywa się w obrębie Cieśnin Duńskich; wszystkie statki, które wpływają lub wypływają z tego regionu, bez względu na to, czy płyną do portów północnego czy południowego Bałtyku, muszą przedostać się przez ten obszar. Stan drogi żegludowej w rejonie Cieśnin Duńskich jest stabilny, a parametry techniczne nie ulegają pogorszeniu. Tor wodny prowadzący z morza do portów w Świnoujściu i Gdyni utrzymywany jest przez służby państwowe (Urząd Morski). Zagrożeniem może być błąd administracyjny doprowadzający do pogorszenia parametrów toru (np. nieprzydzielenie środków na prace pogłębieniowe, zmiana polityki państwa w zakresie koncentracji usług portowych). Innym zagrożeniem może być polityka innego państwa, przez które przechodzi szlak wodny prowadzący do Polski. Obecnie wprowadzane są nowe przepisy ograniczające emisję siarki przez statki poprzez nakaz używania bardziej ekologicznego, tym samym droższego paliwa, ale Grupa nie odnotowała żadnych sygnałów, aby miało to wpłynąć na wymianę handlową naszych partnerów. Powyższe może wpływać na zdolność Grupy do prowadzenia działalności, ale wystąpienie tego ryzyka jest mało prawdopodobne.

➤ **Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali**

Usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej w istotnej części związane są z transportem, spedycją i obsługą portową towarów masowych (głównie węgla, ruda żelaza) i drobnicowych (wyroby stalowe). Tym samym istotnym zagrożeniem mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy jest dekonunktura na rynku stali. Spadek produkcji wyrobów stalowych w Polsce, Czechach i na Słowacji powoduje zmniejszenie zapotrzebowania koncernów metalurgicznych na importowany węgiel koksujący oraz rudę żelaza i manganu. Zmniejszenie zapotrzebowania na ww. towary (stanowią min. podstawę przeładunków w OT Port Świnoujście S.A.), może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy. W celu ograniczenia opisanego ryzyka Grupa koncentruje się na maksymalnej dywersyfikacji świadczonych usług i obsługiwanych towarów.

➤ **Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży**

W Grupie nie występuje koncentracja sprzedaży do jednego podmiotu przekraczająca 10% przychodów ogółem ze sprzedaży w skali roku. Mimo iż Grupa dąży do tego, aby koncentracja taka nie wystąpiła, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Mogłoby to w istotny sposób uzależnić wielkość sprzedaży, a także uzyskiwane marże Grupy, od konkretnego podmiotu gospodarczego. Grupa znacząco ogranicza to ryzyko poprzez podpisywanie umów długoterminowych i zachowanie przewagi kosztowej w stosunku do konkurentów.

➤ **Ryzyko konkurencji**

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z konkurencją. Polityka cenowa podmiotów działających w branży transportu, spedycji, logistyki oraz przeładunków portowych może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy, w przypadku, gdy podmioty konkurencyjne będą świadczyć usługi w cenie znacznie niższej niż spółki z Grupy Kapitałowej lub też poczynione zostaną inwestycje w rozwój konkurencyjnych podmiotów (krajowe i zagraniczne porty morskie). Powyższe może powodować konieczność dostosowania cen oferowanych przez spółki z Grupy, co może skutkować zmniejszeniem uzyskiwanej marży.

Ryzyko to jest jednak minimalizowane ze względu m.in. z uwagi na rozbudowaną infrastrukturę przewozowo-logistyczną, a Grupa OTL ma możliwość oferowania bardziej kompleksowych usług niż konkurencja, w tym połączenia usług transportu, spedycji i logistyki. Grupa stale rozszerza zakres usług i zwiększa zakres działania. W związku z powyższym liczba podmiotów, które mają możliwość konkurowania z Grupą w pełnym zakresie świadczonych przez nią usług oraz w pełnym zakresie terytorialnym jest bardzo ograniczona.

➤ **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej**

Działalność spółek z Grupy jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie Zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Spółki z Grupy Kapitałowej są osobami o wieloletnim doświadczeniu w branży spedycyjnej, transportowej i logistycznej. Ich zaangażowanie w działalność Grupy jest jednym z czynników stanowiących

o dotychczasowych sukcesach. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Grupę działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane z możliwością utraty składników majątku w związku z ustanowionymi zabezpieczeniami**

Spółki z Grupy są stronami umów kredytowych, umów pożyczki i umów leasingowych, a Emitent jest również emitentem obligacji, w odniesieniu do których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Grupy. W przypadku braku terminowego regulowania zobowiązań Grupa narażona jest na ryzyko utraty tych składników majątku, co – w sytuacji gdy zabezpieczeniem są aktywa używane w procesie świadczenia usług – może powodować utrudnienia w prowadzeniu działalności tych podmiotów.

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

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

Śródroczne skrócone 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 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 nocie 5 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenia dotyczące procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2020.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OTL zostało sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze 2021 roku obejmują okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. i zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Informacje o szczegółowych zasadach sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki OTL za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. zamieszczone zostały odpowiednio:

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.;
- we wprowadzeniu do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki OTL za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

Pozostałe informacje do raportu półrocznego Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2021 roku zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 69 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa w okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 460,53 mln zł i odnotowała 58,24 mln zł zysku netto. Szczegóły odnośnie zdarzeń wpływających na powstanie zysku w Grupie opisano poniżej. Na 30.06.2021 r. suma bilansowa wyniosła 825 mln zł, a kapitał własny –34,87 mln zł. Spółka OTL w okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. zrealizowała 95,93 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała zysk netto na poziomie 60,05 mln zł. Na 30.06.2021 r. suma bilansowa wyniosła 417,77 mln zł, kapitał własny 14,18 mln zł.

4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy w okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. wyniosła 12% vs 11% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku Grupa posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 539,2 mln zł vs 578,8 mln zł na koniec 2020 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 11,09 mln zł, dług netto wyniósł 528,1 mln zł (556,9 mln zł na koniec 2020 roku).

Pozytywny wpływ na wynik netto Grupy (58,2 mln zł, tj. +116,4 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku 2020) miały:

- wyższa rentowność sprzedaży brutto przy jednocześnie wyższej sprzedaży (+9,1 mln zł, tj. +19,65%);
- niższe koszty ogólnego zarządu i sprzedaży (o 28,5 mln zł);
- rozwiązanie zobowiązania z tytułu opcji put wobec Erste d.o.o. (+34,1 mln zł);

- niższe koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia;
- aktualizacja odpisów na należności (pozytywne 5,8 mln złotych, tj. +11,5 mln zł do 6 miesięcy 2020);
- dezinvestycja nieruchomości oraz ruchomości w celu spłaty wierzycieli (+8,9 mln zł).

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy. Emitent przy opisie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej oraz Spółki stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Emitenta 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 Emitent 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 finansowych.

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

Tabela nr 9: Wskaźniki finansowe Grupy OTL

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | metody obliczania wskaźników |
|--|----------------------------|----------------------------|---|
| Rentowność sprzedaży brutto | 12,00% | 10,96% | zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność sprzedaży netto | 5,43% | -2,97% | zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność EBIT | 8,38% | -3,89% | zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność zysku netto | 12,65% | -13,81% | zysk netto/przychody ze sprzedaży |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 7,06% | -6,70% | zysk netto/suma aktywów ogółem |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | -167,02% | 67,61% | zysk netto/kapitał własny |
| EBITDA/ Aktywa | 7,66% | 3,90% | zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Wskaźnik płynności | 0,49 | 0,27 | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,49 | 0,27 | Aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik płynności najszybszy | 0,03 | 0,04 | środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | -2466% | -1110% | zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny |
| Zobowiązania finansowe / Aktywa | 65,4% | 66,6% | suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fin./suma aktywów ogółem |

Grupa dokonała zbycia akcji spółki zależnej STK (raport bieżący 49/2021/ESPI z dnia 31.08.2021). W związku z tym na 30.06.2021 r. Grupa wykazuje pozycje bilansowe tej spółki w osobnych pozycjach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jako Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz Zobowiązania bezpośrednio związane z tymi Aktywami.

Poniższa tabela prezentuje skorygowane wskaźniki płynnościowe po zdjęciu Aktywów do sprzedaży i Zobowiązań z nimi bezpośrednio związanymi na 30.06.2021 r.

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | metody obliczania wskaźników |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
| Wskaźnik płynności | 0,56 | 0,27 | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,55 | 0,27 | aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik płynności najszybszy | 0,03 | 0,04 | środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe |

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej OTL

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe i majątkowe OTL:

Tabela nr 10: Wskaźniki finansowe OTL

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | metody obliczania wskaźników |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
| Rentowność sprzedaży brutto | 14,58% | 15,73% | zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność sprzedaży netto | 5,60% | 2,76% | zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność EBIT | 13,89% | -2,88% | zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży |
| Rentowność zysku netto | 62,60% | -43,19% | zysk netto/przychody ze sprzedaży |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 14,37% | -8,89% | zysk netto/suma aktywów ogółem |

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | metody obliczania wskaźników |
|--|----------------------------|----------------------------|--|
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | 423,60% | 84,30% | zysk netto/kapitał własny |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Wskaźnik płynności | 0,38 | 0,15 | aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,38 | 0,15 | aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe |
| Wskaźnik płynności najszybszy | 0,02 | 0,02 | środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe |
| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 2847% | -1048% | zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny |
| Zobowiązania finansowe / Aktywa | 55% | 53% | suma zob. z tyt. kred. i poz., emisji dł. pap. wart i innych zob. finans/suma aktywów ogółem |

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy kończących się 30.06.2021 r.

Przychody Grupy w okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. wyniosły 460,53 mln zł, co oznacza ich wzrost o blisko 39 mln zł (+9,27% r/r) w porównaniu z analogicznym okresem w roku 2020, pomimo nie kontynuowania w 2021 r. części działalności z roku 2020. Największy wpływ na większą wartość obrotów w pierwszym półroczu 2021 roku w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku miała sprzedaż w segmencie Spedycji, głównie dzięki spółce CHG, która odnotowała historyczne wyniki sprzedażowe we wszystkich segmentach, głównie na obsłudze towarów skonteneryzowanych, a także towarów drobnicowych (spedycja lotnicza i lądowa). W zakresie spedycji, pomimo trudności makroekonomicznych i operowania na bardzo konkurencyjnym rynku, Grupa skutecznie wykorzystuje sprawdzoną markę oraz sprawność handlową.

W zakresie towarów masowych w segmencie spedycji zanotowano wyższe przeładunki węgla, koks oraz rudy żelaza. W OTPS nastąpił wzrost przeładunków masowych o około +25% r/r w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2020, głównie w zakresie rudy żelaza i koks. Zanotowano jednak niższe przychody z pozostałych usług, np. składowania.

W OTPG w pierwszym półroczu 2021 utrzymał się poziom przeładunków w relacji z 2020, przy czym niższe okazały się przeładunki towarów masowych (koks i zboże), ale przeładunki towarów drobnicowych zanotowały wzrost +11% r/r. Przełożyło się na wyższe obroty i pokrycie spadków w zakresie towarów masowych. OTPG systematycznie zwiększa możliwości operacyjne terminalu, co przyniesie rekordowy poziom przeładunków w segmencie ro-ro w roku 2021 oraz perspektywę kontynuacji wzrostu w kolejnych latach.

W segmencie usług portowych spadek sprzedaży w pierwszym półroczu roku 2021 wynika z faktu, że na koniec roku 2020 Grupa utraciła kontrolę nad portem Luka Rijeka, stąd w okresie sprawozdawczym przychody z tej spółki nie są objęte konsolidacją.

Spadek przychodów ze sprzedaży za okres pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. w segmencie kolejowym Grupy OTL wynika przede wszystkim z drastycznym ograniczeniem skali działalności STK. Jednocześnie odnotowany w tym okresie, w relacji do 2020, spadek przychodów w segmencie żeglugi wynikał wprost z dezinvestycji zrealizowanych w 2020 r. dotyczących sprzedaży udziałów w spółce Deutsche Binnenreederei AG, sprzedaży udziałów w spółce RTS Shipping Co. Ltd., prowadzącej przewozy morskie oraz sprzedaży barek, które służyły do realizacji przewozów w żegludze śródlądowej. Powyższe działania przyczyniły się do spłaty wierzycieli, ale planowo ograniczyły możliwości generowania sprzedaży w tym segmencie w roku 2021.

Wyraźna poprawa wyników finansowych na wszystkich poziomach jest również pochodną dokonanych działań restrukturyzacyjnych.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

| Tabela 11: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020 r. | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | zmiana | |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Przychody ze sprzedaży | 460 526 | 421 469 | 39 057 | 9,27% |
| Koszt własny sprzedaży | 405 267 | 375 285 | 29 982 | 7,99% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 55 259 | 46 184 | 9 075 | 19,65% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 12,00% | 10,96% | 1,04 p.p. | - |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 25 024 | -12 527 | 37 551 | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | 38 591 | -16 387 | 54 978 | - |
| Rentowność EBIT | 8,38% | -3,89% | 12,27 p.p. | - |
| EBITDA | 63 183 | 33 922 | 29 261 | 86,26% |
| Rentowność EBITDA | 13,72% | 8,05% | 5,67 p.p. | - |

Tabela 11: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020 r.

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | zmiana | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 59 247 | -59 922 | 119 169 | - |
| Zysk (strata) netto | 58 242 | -58 188 | 116 430 | - |
| Rentowność zysku netto | 12,65% | -13,81% | 26,46 p.p. | - |

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku OTL odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży (+7% r/r), który był spowodowany wzrostem przewozów w spedycji kolejowej oraz wzrostem przeładunków masowych w segmencie polskich portów. Spadki zanotowano w segmencie żeglugi w wyniku dezinvestycji Grupy z roku 2020 (sprzedaż barek). Wyższa sprzedaż, jakkolwiek z niższą rentownością, ale dużo niższymi kosztami zarządu i sprzedaży (w wyniku prowadzonej optymalizacji kosztowej), pozwoliła podwoić zysk na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

Na poprawę EBIT wpływ miała pozostała działalność operacyjna i rozwiązanie odpisów na należności zawiązanych w okresach wcześniejszych. Największy wpływ na zmianę wyniku netto dotyczył zdarzeń jednorazowych w działalności finansowej: rozwiązanie rezerwy na zobowiązania z tytułu opcji put wobec Erste d.o.o. (+34,1 mln zł.) oraz przychody z dywidendy ze spółki zależnej.

Tabela nr 12: Jednostkowy Rachunek Zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | zmiana | |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------|--------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Przychody ze sprzedaży | 95 930 | 89 534 | 6 396 | 7,14% |
| Koszt własny sprzedaży | 81 939 | 75 453 | 6 486 | 8,60% |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 13 991 | 14 081 | -90 | -0,64% |
| Rentowność sprzedaży brutto | 14,58% | 15,73% | -1,15 p.p. | - |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 5 375 | 2 470 | 2 905 | 117,6% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | 13 324 | -2 575 | 15 899 | - |
| Rentowność EBIT | 13,89% | -2,88% | 16,77 p.p. | - |
| EBITDA | 15 770 | -127 | 15 897 | 0,55% |
| Rentowność EBITDA | 16,44% | -0,14% | 16,58 p.p. | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 60 145 | -40 875 | 101 020 | - |
| Zysk (strata) netto | 60 053 | -38 671 | 98 724 | - |
| Rentowność zysku netto | 62,60% | -43,19% | 105,79 p.p. | - |

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30.06.2021 r.

Na dzień 30.06.2021 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 825 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 613,21 mln zł, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 211,81 mln zł.

Tabela nr 13: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 30.06.2021 r.

| | 30.06.2021 | Struktura | 31.12.2020 | struktura | zmiana | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Aktywa trwałe | 613 209 | 74,33% | 728 898 | 83,89% | -115 689 | -15,87% |
| Aktywa obrotowe | 211 805 | 25,67% | 139 945 | 16,11% | 71 860 | 51,35% |
| Aktywa razem | 825 014 | 100,00% | 868 843 | 100,00% | -43 829 | -5,04% |

| | 30.06.2021 | Struktura | 31.12.2020 | struktura | zmiana | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Kapitał własny | -34 872 | -4,23% | -86 062 | -9,91% | 51 190 | -59,48% |
| Zobowiązania długoterminowe | 428 860 | 51,98% | 438 472 | 50,47% | -9 612 | -2,19% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 431 026 | 52,24% | 516 433 | 59,44% | -85 407 | -16,54% |
| Pasywa razem | 825 014 | 100,00% | 868 843 | 100,00% | -43 829 | -5,04% |

Bilans jednostkowy na dzień 30.06.2021 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.06.2021 r. wynosiła 417,77 mln zł, co oznacza jej spadek o 17,17 mln zł w porównaniu do sumy bilansowej z 31.12.2020 r. Aktywa trwałe stanowiły 78,86% w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 21,14%. Kapitał własny wynosi 3,39%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 96,61% sumy bilansowej.

| Tabela nr 14: Bilans jednostkowy na dzień 30.06.2021 r. | 30.06.2021 | struktura | 31.12.2020 | struktura | zmiana | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 329 445 | 78,86% | 385 734 | 88,69% | -56 289 | -14,59% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 88 326 | 21,14% | 49 203 | 11,31% | 39 123 | 79,51% |
| Aktywa razem | 417 771 | 100,00% | 434 937 | 100,00% | -17 166 | -3,95% |
| | 30.06.2021 | Struktura | 31.12.2020 | struktura | zmiana | |
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Kapitał własny | 14 177 | 3,39% | -45 876 | -10,55% | 60 053 | -130,90% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 403 594 | 96,61% | 480 813 | 110,55% | -77 219 | -16,06% |
| Pasywa razem | 417 771 | 100,00% | 434 937 | 100,00% | -17 166 | -3,95% |

4.6. Sprawozdanie z przepływu pieniędzy

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu pieniędzy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

W roku 2021 Grupa OTL kontynuowała działania związane z dążeniem do ograniczania zadłużenia i poprawy sytuacji płynnościowej. W okresie od I-VI 2021 r. Grupa OTL wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 26,47 mln zł). Grupa OTL wciąż ogranicza wydatki inwestycyjne do realizacji najpotrzebniejszych zadań związanych z bieżącym utrzymaniem działalności. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły -7,07 mln zł vs -6,78 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku.

| Tabela nr 15: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu pieniędzy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | zmiana | |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------|----------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 26 470 | 54 462 | (27 992) | -51% |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 14 434 | (7 083) | 21 517 | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (47 971) | (54 160) | 6 189 | - |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (7 067) | (6 781) | (286) | - |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływu pieniędzy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie I-VI 2021 r. wyniosły +161 tys. zł.

| Tabela nr 16: Jednostkowe sprawozdanie z przepływu pieniędzy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r. | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | zmiana | |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------|----------|
| | tys. zł | tys. zł | wart. | % |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 13 213 | 16 076 | (2 862) | -18% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 869 | 587 | 2 281 | 389% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (15 921) | (23 673) | 7 752 | -33% |
| Przepływy pieniężne netto razem | 161 | (7 011) | 7 172 | - |

4.7. Segmenty działalności Grupy OTL

Sprawozdawczość zarządcza Grupy OTL oparta jest na segmentach operacyjnych, uwzględniających specyfikę oferowanych usług. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie ze wspomnianymi zasadami w Grupie OTL wyodrębniano następujące segmenty sprawozdawcze: żegluga, usługi portowe, spedycja, usługi kolejowe i usługi pozostałe.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony odpowiednio 30.06.2021 r. i 30.06.2020 r.

Tabela nr 15: Segmenty działalności Grupy OTL

| | 01.01.2021 - 30.06.2021 | | 01.01.2020-30.06.2020 | | zmiana | |
|---|-------------------------|------|-----------------------|------|---------|---------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | wart. | % |
| Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym: | 460 526 | 100% | 421 469 | 100% | 39 057 | 9,27% |
| • żegluga | 865 | 0% | 49 937 | 12% | -49 072 | -98,27% |
| • usługi portowe | 25 429 | 6% | 64 432 | 15% | -39 003 | -60,53% |
| • spedycja | 427 160 | 93% | 295 705 | 70% | 131 455 | 44,45% |
| • usługi kolejowe | 6 032 | 1% | 8 324 | 2% | -2 292 | -27,53% |
| • pozostałe | 1 040 | 0% | 3 071 | 1% | -2 031 | -66,13% |

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy OTL zostały opisane w nocie 15 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 raportu nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2021 r. 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 2021.

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

W punkcie 3.1 *Otoczenie rynkowe* opisano kluczowe czynniki otoczenia mogące wpływać na działalność spółek Grupy.

W roku 2021 Zarząd OTL notuje wzrost przychodów w spedycji, a także przeładunków i spedycji towarów związanych z branżą hutniczą, utrzymanie wysokiego poziomu przeładunków produktów agro, rozwój przeładunków w segmencie ro-ro oraz związane z tym wzrosty usług spedycyjnych. W 2021 r. Grupa odnotowała także tendencje wzrostowe dla większości towarów drobnicowych. Świadczyło to o poprawie koniunktury zarówno na rynkach lokalnych jak i w skali światowej.

W zakresie towarów masowych kluczowym czynnikiem mogącym wpływać na skalę sprzedaży będą perspektywy wykorzystywania węgla energetycznego. Należy spodziewać się, że tendencja w kierunku coraz szybszego odchodzenia od węgla będzie przyspieszać. Spółka zakłada, że utrzymanie uzależnienia produkcji energii i ciepła od węgla potrwa jeszcze maksymalnie dekadę, gdzie stopniowe wygaszanie nierentownych krajowych kopalń będzie zastępowane węglem importowanym. Grupa tych towarów będzie jednak miała tendencję spadkową, do jej wygaśnięcia za około 10 lat.

W perspektywie najbliższego kwartału, a nawet półrocza Grupa nie identyfikuje czynników mogących istotnie zakłócić obecne tendencje sprzedażowe. Wprost przeciwnie, obserwowane ożywienie i zmiany rynkowe stwarzają możliwości dalszego zwiększania przychodów praktycznie we wszystkich grupach asortymentowych i oferowanych usługach.

5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzycelności 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, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice poza działaniami związanymi z refinansowaniem zadłużenia opisanymi powyżej. Spółki Grupy na bieżąco realizują wszystkie zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymują na bezpiecznych poziomach. Raport za pierwsze półrocze 2021 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy.

5.3. Kontakt dla inwestorów

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



5.4. Oświadczenia Zarządu

Zarząd OTL niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za pierwsze półrocze 2021 r. zostało zatwierdzone do publikacji dnia 20.09.2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

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

