



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS
Rozszerzony Skonsolidowany
Raport Kwartalny



za okres od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r.

Szczecin, 31 maja 2021 roku



Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS.....	4
	WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.	5
2.	INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	6
2.1.	Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics	6
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	6
2.3.	Jednostki podlegające konsolidacji	9
2.4.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics	9
2.5.	Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.	10
2.5.1.	Organy Spółki	10
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
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS.....	11
3.1.	Otoczenie rynkowe	11
3.2.	Przedmiot działalności Grupy.....	11
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w pierwszym kwartale 2021 roku	12
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	13
3.5.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
3.6.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki.....	14
4.	SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS.....	14
4.1.	Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL.....	14
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	14
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	15
4.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	16
4.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	17
4.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	18
4.7.	Segmenty działalności Grupy OTL	18
4.8.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	19
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	19
4.10.	Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	19
5.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA.....	19
5.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
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	20
5.3.	Kontakt dla inwestorów	20
6.	GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2021 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	21
6.1.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów	21
6.2.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
6.3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	23
6.4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	24
6.5.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	25



6.5.1.	Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
6.5.2.	Kontynuacja działalności	25
6.5.3.	Oświadczenie o zgodności.....	28
6.5.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	28
6.5.5.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	28
6.5.6.	Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	29
6.5.7.	Korekta błędów i zmiany prezentacyjne	29
6.5.8.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	29
6.5.9.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	30
6.5.10.	Cykliczność, sezonowość działalności	30
6.5.11.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy oraz podział wyniku za rok poprzedni	30
6.5.12.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
6.5.13.	Zasady rachunkowości	31
6.5.14.	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji.....	31
6.5.15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	32
6.5.16.	Przychody i koszty	35
6.5.17.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.5.18.	Rzeczowe aktywa trwałe	37
6.5.19.	Nieruchomości inwestycyjne	38
6.5.20.	Wartość firmy.....	38
6.5.21.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
6.5.22.	Długoterminowe aktywa finansowe	40
6.5.23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
6.5.24.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	41
6.5.25.	Rezerwy	42
6.5.26.	Zobowiązania wynikające z udzielonych opcji put	42
6.5.26.1.	Opcja put udzielona w ramach umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o.	42
6.5.26.2.	Opcje put i call udzielone w ramach umowy wspólników z FEZ FIZAN	43
6.5.27.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	43
6.5.28.	Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych..	47
6.5.29.	Zobowiązania	48
6.5.30.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
6.5.31.	Instrumenty finansowe	50
7.	OT LOGISTICS S.A. – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1.01.2021 R. DO 31.03.2021 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI.....	51
7.1.	Bilans	51
7.2.	Rachunek zysków i strat	55
7.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	57
7.4.	Rachunek przepływów pieniężnych	59

**1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży	219 226	207 243	47 949	47 140
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 217	-6 171	4 422	-1 404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 749	-41 644	10 662	-9 473
Zysk (strata) netto	48 063	-41 613	10 512	-9 465
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 242	-37 421	10 333	-8 512
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 023	26 909	661	6 121
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 446	-1 982	3 378	-451
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-23 990	-28 533	-5 247	-6 490
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 521	-3 606	-1 208	-820
Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	4,0	-3,5	0,9	0,8
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	3,9	-3,1	0,9	0,7

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	619 189	728 898	132 865	157 948
Aktywa obrotowe	207 325	139 945	44 487	30 325
Aktywa razem	826 514	868 843	177 352	188 273
Zobowiązania długoterminowe	435 707	438 472	93 493	95 014
Zobowiązania krótkoterminowe	435 588	516 433	93 468	111 908
Kapitał własny	-44 781	-86 062	-9 609	-18 649
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 880	2 880	618	624

Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Wartość księgowa na jedną akcję	-3,7	-7,2	-0,8	-1,6
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy	-	-	-	-
Wypłacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe	-	-	-	-

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2020 - 31.12.2020
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,6603	4,5523	4,6148
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,5721	4,3963	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.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży	48 430	44 119	10 592	10 035
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 408	-276	745	-63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 069	-8 440	7 452	-1 920
Zysk (strata) netto	34 069	-8 440	7 452	-1 920
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 691	6 877	-1 026	1 564
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	365	-46	80	-11
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	1 239	-13 280	271	-3 021
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 087	-6 449	-675	-1 467
Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	2,84	-0,70	0,62	-0,16

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	334 128	385 734	71 697	83 586
Aktywa obrotowe	108 165	49 203	23 210	10 662
Aktywa razem	442 293	434 937	94 907	94 248
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	19 552	21 460	4 195	4 650
Zobowiązania długoterminowe	124 942	125 262	26 810	27 144
Zobowiązania krótkoterminowe	309 607	334 091	66 435	72 396
Kapitał własny	-11 808	-45 876	-2 534	-9 941
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 880	2 880	618	624

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

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2020 - 31.12.2020
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,6603	4,5523	4,6148
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,5721	4,3963	4,4742

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

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

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

2.1. Podstawowe informacje o 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 OTL 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 OTL jest I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie.

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31.03.2021 r. wchodziło 21 spółek, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2021 r. przedstawia poniższy graf.

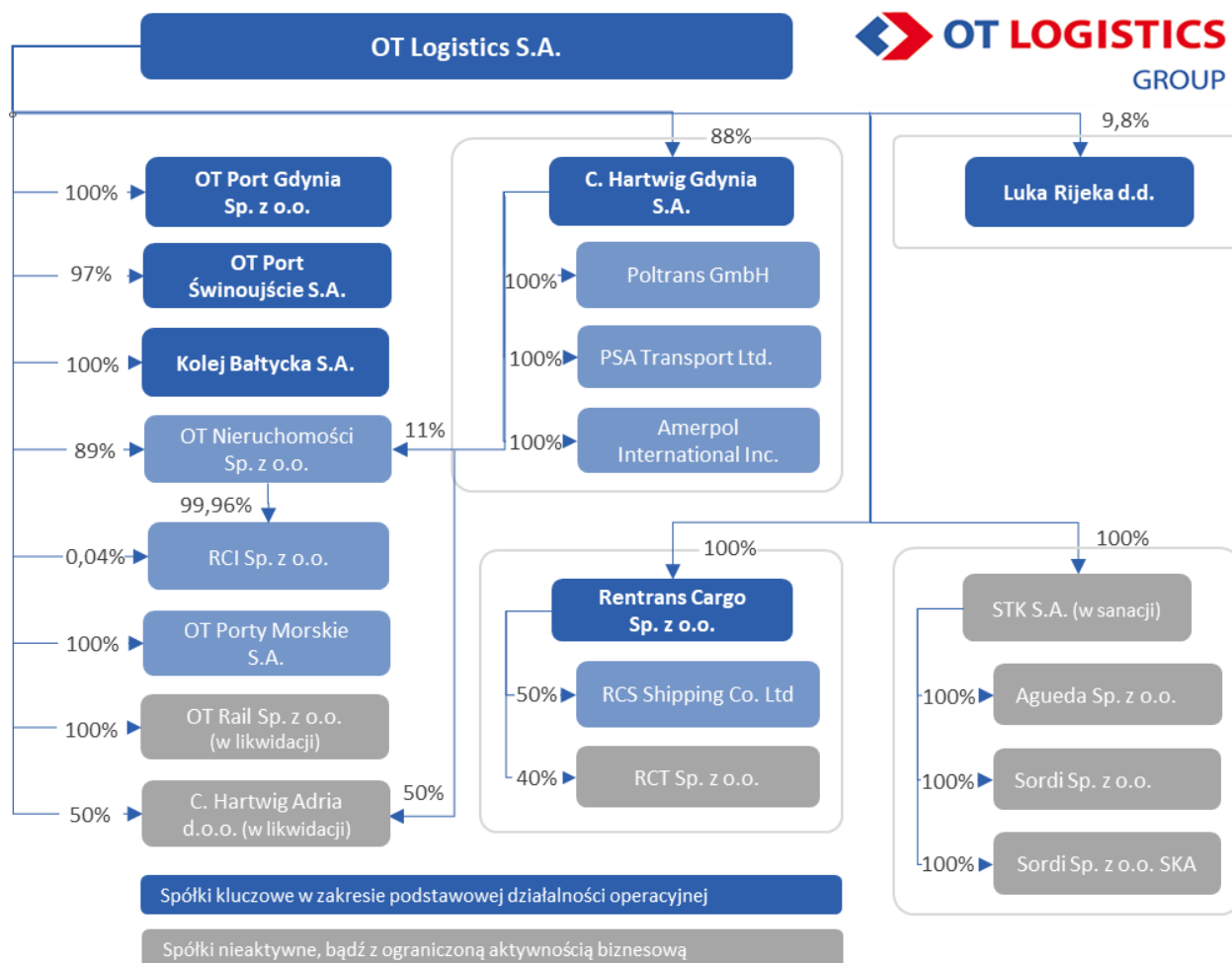
Na dzień 31.03.2021 r. OTL posiadała bezpośrednio udziały lub akcje w następujących spółkach:

- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (dalej OTPG) (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) – 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) (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) 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 na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju, jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie, a ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej

w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. 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 Kapitałowej OT Logistics na dzień 31.03.2021 r.



- **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijecie (Chorwacja) – spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe. OTL posiadała 9,85% udziału w kapitale zakładowym spółki i 9,85% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – 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.;
- **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** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu (w likwidacji) – 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 ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji;

- **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 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników posiadała spółka C. Hartwig Gdynia S.A.

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 (nota 6.5.21). Wszystkie pozostałe wyżej wymienione spółki podlegały konsolidacji metodą pełną przez cały pierwszy kwartał 2021 roku.

Na dzień 31.03.2021 r. OTL za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

- **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;
- **RCS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. RTC posiadała 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki konsolidowane były metodą praw własności.

Na dzień 31.03.2021 r. OTL za pośrednictwem spółki C. Hartwig Gdynia S.A. 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 31.03.2021 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

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

Na dzień 31.03.2021 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 31.03.2021 r. w skład Grupy OTL oprócz podmiotu dominującego wchodziło 16 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 2 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz 2 pozostałe spółki, których udziały w związku z brakiem możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje lub nieistotne dane finansowe 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. | 13. Rentrans Cargo Sp. z o.o. |
| 2. Amerpol International Inc. | 14. Sordi Sp. z o.o. |
| 3. C.Hartwig Adria d.o.o. | 15. Sordi Sp. z o.o. S.K.A. |
| 4. C.Hartwig Gdynia S.A. | 16. STK S.A. |
| 5. Kolej Bałtycka S.A. | Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności: |
| 6. OT Nieruchomości Sp. z o.o. | 17. RCS Shipping Co. Ltd. |
| 7. OT Port Gdynia Sp. z o.o. | 18. RCT Sp. z o.o. |
| 8. OT Port Świnoujście S.A. | Pozostałe spółki: |
| 9. OT Rail Sp. z o.o. | 19. Luka Rijeka d.d. |
| 10. Poltrans Internationale Spedition GmbH | 20. OT Porty Morskie S.A. |
| 11. PSA Transport Ltd. | |
| 12. RCI Sp. z o.o. | |

2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics

W okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy OTL:

- 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 wynosi, na dzień 31.03.2021 r., 9,85%. Szczegóły ww. transakcji zostały opisane w punkcie 3.3 niniejszego raportu.

Po dniu bilansowym:

- 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.

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 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki składał się z następujących osób.

Tabela nr 2: Skład Zarządu OTL na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

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

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

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 31.03.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

Tabela nr 3: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu

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.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień przekazania 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 4: Kapitał zakładowy OTL na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na akcje

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	577 500	138 600,00
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 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu OTL przedstawia się następująco.

Tabela nr 5: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

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	17,78%
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%

W okresie od publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za rok 2020, nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki.

2.5.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

W dniu 21.01.2021 r. Konrad Hernik - Prezes Zarządu - dokonał nabycia łącznie 10.671 akcji Emitenta (informacja przekazana raportem bieżącym nr 7/2021 z dnia 26.01.2021 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 6: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów	Cena nominalna akcji
Konrad Hernik – Prezes Zarządu	39 941	0,33%	0,24

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

3.1. Otoczenie rynkowe

Od 2021 roku wraz z istotną poprawą koniunktury w przemyśle stalowym obserwujemy odreagowanie i wzrosty sprzedaży przeładunku towarów związanych z tym przemysłem jak ruda żelaza, koks czy 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 przełożyły 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 wyniki w spedytorów.

Generalnie można ocenić, że obecne oraz przewidywane warunki otoczenia gospodarczego mogą raczej pozytywnie wpływać na poziom sprzedaży kluczowych spółek Grupy OTL. Jediną grupą asortymentową, w stosunku do której otoczenie 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 OTL jest jedną z nielicznych w Europie organizacją o tak szerokim zakresie działalności w branży TSL (transport, spedycja, logistyka). Aktywność Grupy koncentruje się obecnie na szerokiej obsłudze klientów korzystających z transportu morskiego, lecz także na organizacji procesów logistycznych bazujących na usługach spedycji drogowej, kolejowej, lotniczej, przeładunkach, 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. Mimo, iż korzenie Grupy sięgają połowy lat czterdziestych ubiegłego wieku, obecną pozycję wszechstronnego operatora logistycznego, zwłaszcza w zakresie usług portowych, udało się osiągnąć w ostatnich kilku latach.

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 przeładunek 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. Transportowane są też konstrukcje statków budowanych w śródlądowych stoczniach. Konstrukcje te transportowane są barkami bezpośrednio do odbiorców zagranicznych albo dostarczane są do portów morskich skąd przejmują je statki morskie. Wyroby przemysłu chemicznego, papierniczego powiązane są głównie z rynkami zagranicznym. Specjalizacja OTL (po połączeniu z Rentrans International Spedition Sp. z o.o.), jak również spółek Grupy (Rentrans Cargo Sp. z o.o.) na rynku usług logistyczno-spedycyjnych opiera się głównie na spedycji towarów masowych (ruda, węgiel, biomasa, złom).

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 przeładunkiem i składowaniem towarów masowych a także ładunków drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich w ramach wyżej wymienionych sektorów.

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

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 i zakupu 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) za cenę wynoszącą 35 HRK za jedną Akcję (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, umowa ta wygasła z dniem 31.03.2021 r. W efekcie 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 OTL;
- 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, a także w Gdyni 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 będzie koncentrować działalność biznesową na rozwijaniu działalności portowej oraz obsłudze klientów korzystającej 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.

Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii H

Emitent zwołał na dzień 1.02.2021 r., 15.03.2021 r., 26.03.2021 r. Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji serii H. Zasadniczym przedmiotem obrad Zgromadzenia było: (i) dyskusja w sprawie zakresu zmian do warunków emisji Obligacji oraz podjęcie uchwał Zgromadzenia w sprawie zmian do warunków emisji Obligacji, (ii) dyskusja w sprawie zakresu ewentualnych zmian do Umowy Pomiędzy Wierzycielami (w rozumieniu warunków emisji Obligacji) oraz podjęcie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zmiany Umowy Pomiędzy Wierzycielami i upoważnienia administratora zabezpieczeń Obligacji do zawarcia aneksu do Umowy Pomiędzy Wierzycielami.

Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.01.2021 r.

W dniu 20.01.2021 r. odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podczas którego procedowano 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.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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 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, między innymi, dzień wykupu Obligacji na dzień 29.10.2021 r.

Wobec powyższego: (i) zmiany do Umowy Wspólnych Warunków przewidziane Aneksiem do UWW oraz uchylenie przypadków naruszenia w nim wskazanych, (ii) zmiany do warunków emisji Obligacji Serii G przewidziane Aneksiem 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.

Wykup i umorzenie obligacji serii D

Już po dniu bilansowym, 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.

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 nocie 6.5.30 niniejszego raportu.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W pierwszym kwartale 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 nocie 6.5.28 niniejszego raportu.

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

4.1. Zasady sporządzenia kwartalnego 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 OTL w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w niniejszym raporcie w nocie 6.5.2. Założenia dotyczące procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy OTL zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL 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 pierwszy kwartał 2021 roku obejmują okres od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. i zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy OTL za pierwszy kwartał 2021 roku zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 66 ust. 8 w zw. z ust. 10 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 OTL w okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 219,2 mln zł, odnotowała 20,2 mln zł zysku na działalności operacyjnej oraz 48,1 mln zł zysku netto. Szczegóły odnośnie zdarzeń wpływających na powstanie zysku w Grupie opisano poniżej. Na 31.03.2021 r. suma bilansowa wyniosła 826,5 mln zł, a kapitał własny minus 44,8 mln zł. Spółka OTL w okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. zrealizowała 48,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, odnotowała 3,4 mln zł zysku na działalności operacyjnej i wygenerowała zysk netto na poziomie 34,1 mln zł. Na dzień 31.03.2021 r. suma bilansowa wyniosła 442,3 mln zł, a kapitał własny minus 11,8 mln zł.

4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy OTL

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy OTL w okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. wyniosła 12,5% vs 10,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 557,3 mln zł vs 578,8 mln zł na koniec 2020 roku. Uwzględniając aktywa pieniężne w wysokości 12,9 mln zł, dług netto wyniósł 544,4 mln zł (556,9 mln zł na koniec 2020 roku).

Pozytywny wpływ na wynik netto Grupy OTL (+48,1 mln zł) miały:

- wyższa rentowność sprzedaży brutto przy jednocześnie wyższej sprzedaży (+12 mln zł, tj. +5,78%);
- niższe koszty ogólnego zarządu i sprzedaży (-13,9 mln zł);
- rozwiązanie zobowiązania z tytułu opcji put wobec Erste d.o.o. (+34,1 mln zł); oraz
- dezinvestycja nieruchomości oraz ruchomości w celu spłaty wierzycieli (+8,9 mln zł).

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL. Emitent przy opisie sytuacji finansowej Grupy 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 osiągniętych przez Grupę i Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki. Dlatego też 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 osiągniętych wyników finansowych.

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

Tabela nr 7: Istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	12,53%	10,44%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	5,44%	-3,75%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	9,22%	-2,98%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	21,92%	-20,08%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2021	31.12.2020	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,82%	-4,79%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-107,33%	48,35%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	3,98%	2,32%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa
Wskaźnik płynności	0,48	0,27	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,47	0,27	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,03	0,04	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2021	31.12.2020	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-1946%	-1110%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	67,4%	66,6%	suma zob. z tytułu kred. i pożyczek, emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fin./suma aktywów ogółem

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej OTL

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe i majątkowe OTL:

Tabela nr 8: Istotne wskaźniki finansowe OTL

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,16%	13,40%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	3,73%	-0,05%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	7,04%	-0,63%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	70,35%	-19,13%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	31.03.2021	31.12.2020	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,70%	-1,94%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-288,54%	18,40%	zysk netto/kapitał własny
	31.03.2021	31.12.2020	
Wskaźnik płynności	0,35	0,15	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,35	0,15	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,01	0,02	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	31.03.2021	31.12.2020	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	-3846%	-1048%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	49%	53%	suma zob. z tyt. kred. i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zob. finans./suma aktywów ogółem

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2021 r.

Przychody Grupy OTL w okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. wyniosły 219,2 mln zł, co oznacza ich wzrost o 12 mln zł (+5,78% r/r) w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2020. Wpływ na większą wartość obrotów w pierwszym kwartale 2021 roku w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 roku miała działalność w segmencie spedycji w obsłudze transportowej towarów skonteneryzowanej oraz towarów masowych.

Spółka CHG odnotowała historycznie wysokie miesięczne wyniki sprzedażowe na wszystkich segmentach: głównie na obsłudze towarów skonteneryzowanych (przy frachcie morskim) a także towarów drobnicowych (spedycja lotnicza i lądowa).

W zakresie obsługi towarów masowych zanotowano wyższe przeładunki na węglu, koksie oraz rudzie żelaza. OTPŚ w pierwszym kwartale 2021 roku odnotowała wzrost przeładunków masowych o +64% r/r, głównie w zakresie rudy żelaza i koks. Niższe przychody odnotowano z pozostałych usług składowania.

W pierwszym kwartale 2021 roku w OTPG przeładunki towarów spadły ogółem o -9% r/r, głównie za sprawą koks i zboża. Tonaż przeładowanych towarów drobnicowych był na podobnym poziomie do odnotowanego w roku 2020, jednak z wyższą wartością sprzedaży co przełożyło się na wyższe obroty i pokrycie spadków w zakresie towarów masowych.

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

W 2020 roku OTL zdecydowała o wyjściu z segmentu żeglugi śródlądowej, w związku z czym w okresie pierwszego kwartału 2021 roku przychody w segmencie żeglugi były nieporównywalne z pierwszym kwartałem 2020 roku. Wynikało to ze sprzedaży w roku 2020 udziałów w spółce Deutsche Binnenreederei AG oraz barek obsługujących przewozy w żegludzie śródlądowej, a także przez sprzedaż udziałów w spółce RTS Shipping Co. Ltd., prowadzącej przewozy morskie. Powyższe działania ograniczyły możliwości generowania sprzedaży w tym segmencie w 2021 roku.

Podobnie nieporównywalna sytuacja w pierwszym kwartale 2021 roku dotyczyła także segmentu kolejowego Grupy OTL. Wynikało to z ograniczeniem w trakcie 2020 roku skali działalności firmy STK, w związku z wejściem w stan sanacji. W związku z tym w pierwszym kwartale 2021 roku STK realizowała działalność w skali nieporównywalnej do pierwszego kwartału 2021 roku.

Ujęcie wartościowe zmian przychodów na poszczególnych segmentach zostało przedstawione w nocie 4.7.

Tabela nr 9: Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy OTL

	01.01.2021 -	01.01.2020 -	zmiana	
	31.03.2021	31.03.2020	wart.	%
	tys. zł	tys. zł		
Przychody ze sprzedaży	219 226	207 243	11 983	5,78%
Koszt własny sprzedaży	191 756	185 611	6 145	3,31%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 470	21 632	5 838	26,99%
Rentowność sprzedaży brutto	12,53%	10,44%	2,09 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 920	-7 772	19 692	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	20 217	-6 171	26 388	-
Rentowność EBIT	9,22%	-2,98%	12,2 p.p.	-
EBITDA	32 928	20 176	12 752	63,20%
Rentowność EBITDA	15,02%	9,74%	5,28 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 749	-41 644	90 393	-
Zysk (strata) netto	48 063	-41 613	89 676	-
Rentowność zysku netto	21,92%	-20,08%	42,0 p.p.	-

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r.

W okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. Spółka OTL osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 48,4 mln zł i były one wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,3 mln zł.

Tabela nr 10: Wybrane pozycje z Rachunku Zysków i Strat OTL

	01.01.2021 -	01.01.2020 -	zmiana	
	31.03.2021	31.03.2020	wart.	%
	tys. zł	tys. zł		
Przychody ze sprzedaży	48 430	44 119	4 311	9,77%
Koszt własny sprzedaży	-42 056	-38 205	-3 851	10,08%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 374	5 914	460	7,77%
Rentowność sprzedaży brutto	13,16%	13,40%	-0,24 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 807	-20	1 828	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 408	-276	3 684	-
Rentowność EBIT	7,04%	-0,63%	7,67 p.p.	-
EBITDA	4 631	878	3 753	427,40%
Rentowność EBITDA	9,56%	1,99%	7,57 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 069	-8 440	42 509	-
Zysk (strata) netto	34 069	-8 440	42 509	-
Rentowność zysku netto	70,35%	-19,13%	89,48 p.p.	-

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 31.03.2021 r.

Na dzień 31.03.2021 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 826,5 mln zł. Wartość aktywów trwałych wyniosła 619,2 mln zł, natomiast aktywów obrotowych wyniosła 207,3 mln zł.

Tabela nr 11: Sprawozdanie z całkowitych przychodów Grupy OTL

	31.03.2021	Struktura	31.12.2020	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	619 189	74,92%	728 898	83,89%	-109 709	-15,05%
Aktywa obrotowe	207 325	25,08%	139 945	16,11%	67 380	48,15%
Aktywa razem	826 514	100,00%	868 843	100,00%	-42 329	-4,87%
	31.03.2021	Struktura	31.12.2020	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	-44 781	-5,42%	-86 062	-9,91%	41 281	-47,97%
Zobowiązania długoterminowe	435 707	52,72%	438 472	50,47%	-2 765	-0,63%
Zobowiązania krótkoterminowe	435 588	52,70%	516 433	59,44%	-80 845	-15,65%
Pasywa razem	826 514	100,00%	868 843	100,00%	-42 329	-4,87%

Bilans jednostkowy na dzień 31.03.2021 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.03.2021 r. wynosiła 442,3 mln zł, co oznacza jej spadek o 7,4 mln zł w porównaniu do sumy z 31.12.2020 r. Aktywa trwałe stanowiły 75,5% udziału w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 24,5%. Kapitał własny był ujemny, w związku z tym zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przekroczyły wartość 100% sumy bilansowej.

Tabela nr 12: Wybrane pozycje z Bilansu OTL

	31.03.2021	struktura	31.12.2020	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	334 128	75,54%	385 734	88,69%	-51 606	-13,38%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	108 165	24,46%	49 203	11,31%	58 962	119,83%
Aktywa razem	442 293	100,00%	434 937	100,00%	7 357	1,69%

	31.03.2021	Struktura	31.12.2020	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	-11 808	-2,67%	-45 876	-10,55%	34 068	-74,26%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	454 101	102,67%	480 813	110,55%	-26 712	-5,56%
Pasywa razem	442 293	100,00%	434 937	100,00%	7 356	1,69%

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r.

Polityka finansowa Grupy OTL nadal skupiała się na ustabilizowaniu bieżącej płynności finansowej oraz zapewnieniu terminowej spłaty zobowiązań finansowych i operacyjnych. Stała kontrola i planowanie przepływu gotówki mają na celu optymalne jej wykorzystanie i zapewnienie ciągłości działalności. W okresie od pierwszym kwartale 2021 roku Grupa OTL wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. 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 kwartale 2021 roku były ujemne i wyniosły - 5,5 mln zł vs -3,6 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku.

Tabela nr 13: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy OTL

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 023	26 909	-23 886	-89%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 446	-1 982	17 428	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-23 990	-28 533	4 543	-
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 521	-3 606	-1 915	-

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r.

Prowadzona polityka finansowa OTL jest ściśle powiązana z wyżej opisaną polityką finansową Grupy. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły -3,1 mln zł.

Tabela nr 14: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 691	6 877	-11 568	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	365	-46	411	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 239	-13 280	14 519	-
Przepływy pieniężne netto razem	-3 087	-6 449	3 362	-

4.7. Segmenty działalności Grupy OTL

Sprawozdawczość zarządcza Grupy 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 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31.03.2021 r. oraz 31.03.2020 r.

Tabela nr 15: Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

	01.01.2021 - 31.03.2021		01.01.2020 - 31.03.2020		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	219 226	100%	207 243	100%	11 983	5,78%
• spedycja	203 844	93%	145 849	70%	57 995	39,76%
• usługi portowe	11 722	5%	30 670	15%	-18 948	-61,78%
• usługi kolejowe	2 726	1%	6 114	3%	-3 388	-55,41%
• żegluga	424	0%	23 345	11%	-22 921	-98,18%
• pozostałe	510	0%	1 265	1%	-755	-59,68%

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy OTL zamieszczone zostały w nocie 6.5.15.

Wyniki pierwszego kwartału 2021 roku są nie porównywalne z pierwszym kwartałem 2021 roku, co objaśniono w nocie 4.4. powyżej.

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

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu w pierwszym kwartale 2020 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 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 OTL. Czynniki te wpływały na poziom sprzedaży spółek Grupy w roku 2020 i będą wpływać na nie również w latach kolejnych.

W zakresie planowania wyników działalności w roku 2021 Zarząd OTL zakładał przede wszystkim: odbicie od stanu z roku 2020 i kontynuację wzrostu sprzedaży 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. Kontynuowany będzie także wzrost przychodów w spedycji morskiej, lądowej i lotniczej prowadzone przez spółkę CHG.

Skala przeładunków pozostałych towarów drobnicowych jest uzależniona od poziomu koniunktury na rynkach lokalnych i w skali światowej. W tym zakresie Grupa OTL zakładała ostrożnie utrzymanie obecnych poziomów wraz z dążeniem do zwiększenia rentowności tego segmentu, przez ciągłą optymalizację procesów operacyjnych. Tymczasem w większości towarów drobnicowych obserwowane jest odbicie i tendencje wzrostowe.

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 tej sytuacji Spółka zakłada, że część infrastruktury portowej w porcie w Świnoujściu, będzie modernizowana w kooperacji z Zarządem Morskich Portów Szczecin Świnoujście, w celu zwiększenia możliwości przeładunków innych grup towarów, które docelowo zastąpią węgiel.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

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



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

W ocenie Zarządu Spółki, 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. Spółka jak i Grupa dokłada starań, aby na bieżąco realizować wszystkie zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać na bezpiecznych poziomach w stosunku do poprzednich okresów. Raport za pierwszy kwartał 2021 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy OTL.

5.3. Kontakt dla inwestorów

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



6. GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31.03.2021 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	6.5.16	219 226	207 243
Koszt własny sprzedaży	6.5.16	(191 756)	(185 611)
Zysk brutto ze sprzedaży		27 470	21 632
Koszty sprzedaży	6.5.16	(2 944)	(8 172)
Koszty ogólnego zarządu	6.5.16	(12 606)	(21 232)
Pozostałe przychody operacyjne	6.5.16	9 294	3 154
Pozostałe koszty operacyjne	6.5.16	(217)	(1 138)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	6.5.23	(780)	(415)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		20 217	(6 171)
Przychody finansowe	6.5.16	35 660	97
Koszty finansowe	6.5.16	(8 166)	(38 176)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		1 038	2 606
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		48 749	(41 644)
Podatek dochodowy		(686)	31
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		48 063	(41 613)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		48 063	(41 613)
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		218	22 106
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		218	22 106
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego		-	-
Całkowite dochody ogółem		48 281	(19 507)
Zysk (strata) netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		47 242	(37 421)
Udziałom niekontrolującym		821	(4 192)
		48 063	(41 613)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		47 431	(29 723)
Udziałom niekontrolującym		850	10 216
		48 281	(19 507)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	6.5.17		
Podstawowy zysk (strata) na akcję		3,94	(3,12)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję		3,94	(3,12)

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

**6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej****Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2020 r. (w tysiącach złotych)**

	Nota	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe		619 189	728 898
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5.18	94 218	98 526
Nieruchomości inwestycyjne	6.5.19	11 976	58 380
Wartość firmy	6.5.20	41 378	41 378
Pozostałe wartości niematerialne		42 119	43 549
Prawo do użytkowania składnika aktywów		392 255	400 212
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.5.21	2 073	80 978
Udziały i akcje	6.5.21	30 030	1 426
Pozostałe aktywa finansowe	6.5.22	1 992	1 992
Należności handlowe i pozostałe		1 910	1 870
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 238	587
Aktywa obrotowe		207 325	139 945
Zapasy		2 620	2 519
Należności handlowe i pozostałe	6.5.23	190 426	117 600
Pozostałe aktywa finansowe		51	54
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 326	1 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 902	18 377
SUMA AKTYWÓW		826 514	868 843

PASYWA			
Kapitał własny		(44 781)	(86 062)
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 880	2 880
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		43 221	43 221
Pozostałe kapitały		(97 880)	(100 435)
Różnice kursowe z przeliczenia		456	267
Zyski zatrzymane		(441)	(47 683)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		(51 764)	(101 750)
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		6 983	15 688
Zobowiązania długoterminowe		435 707	438 472
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.5.27	273	257
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	360 455	369 013
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.24	6 990	6 936
Rezerwa na podatek odroczonego		5 911	5 730
Rezerwy długoterminowe	6.5.25	8 382	8 436
Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych	6.5.26	48 100	48 100
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	5 596	-
Zobowiązania krótkoterminowe		435 588	516 433
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.5.29	176 174	210 405
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6.5.27	35 614	48 230
Dłużne papiery wartościowe	6.5.27	133 031	132 631
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.5.27	27 972	28 637
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 490	3 024
Rezerwy krótkoterminowe	6.5.25	17 007	17 690
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.5.24	10 590	11 618
Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych	6.5.26	30 279	64 167
Pozostałe zobowiązania	6.5.29	1 431	31
Zobowiązania razem		871 295	954 905
SUMA PASYWÓW		826 514	868 843

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

**6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych****Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020 r. (w tysiącach złotych)**

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 749	(41 644)
Amortyzacja aktywów trwałych	12 711	26 347
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 038)	(2 606)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	82	11 886
Odsetki i dywidendy netto	5 814	14 154
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	(42 176)	8 506
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności	(21 795)	3 246
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(101)	150
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	2 973	8 065
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(1 719)	1 594
Podatek dochodowy zapłacony	(444)	(152)
Pozostałe	(33)	(2 637)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 023	26 909
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 278	383
Splata udzielonych pożyczek	4	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	140
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 836)	(1 920)
Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	-	(1 569)
Wpływy / (wypływy) z depozytów bankowych	-	(406)
Pozostałe	-	1 390
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 446	(1 982)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli	-	(759)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	-	762
Wykup obligacji	-	(6 327)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(6 077)	(9 827)
Splata pożyczek / kredytów	(12 754)	(4 521)
Dywidendy wypłacone	-	(45)
Odsetki zapłacone	(5 159)	(7 816)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 990)	(28 533)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 521)	(3 606)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	17 479	49 934
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	944	909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	11 958	46 328

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu



6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2020 r. (w tysiącach złotych)

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
Stan na dzień 01.01.2021 r.	2 880	43 221	(100 435)	(47 683)	267	15 688	(86 062)
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	47 242	-	821	48 063
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	189	29	218
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	47 242	189	850	48 281
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-	2 555	-	-	(9 555)	(7 000)
Stan na dzień 31.03.2021 r.	2 880	43 221	(97 880)	(441)	456	6 983	(44 781)
Stan na dzień 01.01.2020 r.	2 880	43 221	(100 183)	55 291	4 123	336 317	341 649
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(37 421)	-	(4 192)	(41 613)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	7 698	14 408	22 106
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(37 421)	7 698	10 216	(19 507)
Zmiana w strukturze udziałowców w Luka Rijeka d.d.	-	-	3 034	-	-	(3 034)	-
Stan na dzień 31.03.2020 r.	2 880	43 221	(97 149)	17 870	11 821	343 499	322 142

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu



6.5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 31.05.2021 r.

6.5.2. Kontynuacja działalności

Zarząd Jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa.

Aktualna sytuacja finansowa Grupy OTL na dzień 31.03.2021 r. oraz wydarzenia po dniu bilansowym istotnie wpływające na sytuację finansową Grupy OTL

Według stanu na dzień bilansowy 31.03.2021 r. Grupa OTL wygenerowała zysk netto w kwocie 48.063 tys. zł, całkowite dochody ogółem w kwocie 48.281 tys. zł, jednak zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 228.263 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy od dnia 31.03.2021 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

- kredytów w rachunku bieżącym w bankach BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. na łączną kwotę 18.601 tys. zł, z ustalonymi terminami spłaty 30.04.2021 r.;
- kredytu konsorcjalnego zawartego z BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. o wartości bilansowej równej 5.364 tys. zł, z ustalonym terminem spłaty 30.04.2021 r.;
- emisji obligacji serii D, emisji obligacji serii G oraz emisji obligacji serii H w kwocie 133.031 tys. zł (wartość nominalna 133.114 tys. zł pomniejszona o wartość kosztów pozyskania finansowania pozostających na saldzie, które są rozliczane w zamortyzowanym koszcie, w kwocie 83 tys. zł);
- pożyczki od spółki I Fundusz Mistral S.A. w kwocie 11.649 tys. zł;
- leasingu, których krótkoterminowa część wynosi 27.972 tys. zł;
- dostaw i usług w kwocie 148.734 tys. zł;
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 28.871 tys. zł;
- podatku dochodowego w kwocie 3.490 tys. zł;
- instrumentów finansowych (kontrakt forward) w kwocie 30.279 tys. zł (nota 6.5.26);
- rezerw krótkoterminowych, w tym również na świadczenia pracownicze, w kwocie 27.597 tys. zł, które mogą zostać wykorzystane/zrealizowane w ciągu najbliższych 12 miesięcy (noty 6.5.24 i 6.5.25).

Suma powyższych zobowiązań wynosi 435.588 tys. zł i jest zgodna z wartością zobowiązań krótkoterminowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2021 r.

Dodatkowe informacje o terminach zapadalności zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 6.5.27.

W związku z wysokim zadłużeniem krótkoterminowym na dzień 31.03.2021 r., prowadzonym procesem restrukturyzacji finansowej Grupy oraz ujemnymi wynikami finansowymi osiągniętymi w poprzednich latach, Grupa prowadziła działania, mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do istotnych spółek z Grupy.

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

Szczegółowe informacje na temat programu refinansowania zadłużenia Grupy OTL oraz planu naprawczego Grupy przedstawione zostały także w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym w dniu 30.06.2020 r. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok opublikowanym w dniu 30.04.2021 r. Kwoty powyższych zobowiązań przypadające na poszczególne banki oraz zaktualizowane terminy zapadalności na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 6.5.27.

W ramach procesu przedłużenia terminów zapadalności finansowania udzielonego Grupie OTL przez głównych wierzycieli finansowych Grupy OTL, 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 dominującą 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 w dniu 29.04.2021 r. oraz w dniu 30.04.2021 r., co opisano w rozdziale 3.4. powyżej.

W związku z powyższym: (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



ZO 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.

Powyższe zmiany dokumentacji finansowania Grupy, w szczególności przesunięcie terminów spłaty zadłużenia finansowego do dnia 29.10.2021 r., mają na celu umożliwienie Grupie kontynuację realizowanych procesów dezinvestycyjnych zmierzających do zapewnienia środków na spłatę posiadanych wierzytelności, a także zapewnienia potencjalnych nowych źródeł finansowania, w celu całościowego lub częściowego refinansowania lub spłaty zadłużenia finansowego Grupy OTL.

Grupa ocenia, że decyzje wierzycieli przedłużające wymagalność wierzytelności finansowych do 29.10.2021 r. pozwolą na zgromadzenie w tym terminie wystarczających środków w celu zaspokojenia całości lub większości posiadanych zobowiązań odsetkowych, co w ocenie Zarządu Spółki dominującej daje podstawę do obniżenia ryzyka w zakresie nieprzerwanej kontynuacji działalności. W efekcie dokonanej restrukturyzacji Spółka dominująca generować będzie także dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, pozwalające na systematyczną poprawę sytuacji płynnościowej i dalszą redukcję zadłużenia.

Realizacja Planu Naprawczego

W dniu 19.12.2018 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej zatwierdziła przedstawiony przez Zarząd Emitenta Plan Naprawczy, którego celem było zwiększenie EBITDA oraz poprawa płynności finansowej Grupy. Szczegółowe informacje na temat planu naprawczego Grupy przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok opublikowanym w dniu 30.06.2020 r. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok opublikowanym w dniu 30.04.2021 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu Grupa zrealizowała większość kluczowych działań Planu Naprawczego.

W dniu 9.03.2020 r. Spółka dominująca dokonała rewizji założeń Planu Naprawczego Grupy OTL. Realizując dotychczasową strategię oraz założenia Planu Naprawczego, Zarząd Spółki dominującej sformułował cele priorytetowe na lata 2020-2021, gdzie w zakresie jego działań będzie:

- a. Koncentracja działalności biznesowej przede wszystkim na działalności portowej. Aktywa portowe, spedycja oraz związane z tym działalności wspomagające pozostaną w perspektywie średnioterminowej głównym źródłem dochodów Grupy. Wobec niezadawalającej sytuacji na rynku przewozów kolejowych oraz brakiem możliwości generowania oczekiwanych wyników finansowych, Emitent planuje ograniczyć zaangażowanie w tym segmencie działalności. Dodatkowo w związku z planowanymi dezinvestycjami spółek w Grupie Kapitałowej – wyjście z segmentu żeglugi śródlądowej oraz zmniejszenie ekspozycji w zakresie aktywów niesynergicznych z pozostałymi spółkami Grupy.
- b. Zwiększenie synergii operacyjnych pomiędzy spółkami Grupy, w tym poprzez kontynuację procesów restrukturyzacji operacyjnej i optymalizacji obciążeń kosztowych, pozyskanie środków z pożyczki od głównego akcjonariusza oraz środków z planowanych dezinvestycji, co istotnie wpłynie na poprawę płynności finansowej oraz możliwości odzyskania zmniejszonego, z uwagi na sytuację płynnościową, potencjału w zakresie działalności operacyjnej.

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej realizacja ww. celów pozwoli na poprawę płynności finansowej oraz wyników finansowych Grupy, obniżenie poziomu zadłużenia odsetkowego do parametrów nieprzekraczających dwukrotności relacji długu odsetkowego względem EBITDA oraz w horyzoncie około 1,5 roku, a tym samym uzyskanie zdolności do prawidłowego funkcjonowania i terminowego regulowania wszystkich zobowiązań. W przypadku wypełnienia założeń Planu, Zarząd Spółki dominującej przewiduje możliwości uzyskania najdalej od 2022 roku funkcjonowania OTL jako spółki mogącej zapewnić stabilny i powtarzalny poziom dywidendy dla akcjonariuszy. W ramach rewizji założeń Planu Naprawczego Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o opracowaniu strategii stabilizacji i rozwoju Grupy OTL na lata 2020-2023, o której mowa w punkcie 3.3 niniejszego raportu.

Działania podjęte w zakresie możliwości realizacji opcji put przez chorwackie fundusze emerytalne

W dniu 31.03.2021 r. nastąpiła sprzedaż i przeniesienie 2.360.924 akcji spółki Luka Rijeka d.d. stanowiących 17,51% kapitału zakładowego Luka Rijeka d.d. na rzecz Rubicon Partners Ventures Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. w wyniku zawarcia w dniu 25.03.2021 r. przedwstępnej umowy sprzedaży i zakupu akcji Luka Rijeka d.d. (nota 6.5.21). W związku z tym obniżeniu uległ udział Emitenta w kapitale akcyjnym Luka Rijeka d.d. poniżej progu wskazanego w umowie SHA z dnia 15.09.2017 r., łączącej Spółkę dominującą z chorwacką spółką zarządzającą funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o. jako udziałowcami Luka Rijeka d.d. W konsekwencji umowa ta wygaśa z dniem 31.03.2021 r. W efekcie wygaśnięcia tej umowy wygaśa także opcja put, w związku z tym w pierwszym kwartale 2021 roku Grupa wycofała ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu opcji put wobec Erste d.o.o. o wartości bilansowej wynoszącej na dzień 31.03.2021 r. 34.100 tys. zł.

Dalsze szczegóły zostały opisane w nocie 6.5.26.

Informacje o wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy

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

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

Dodatkowe informacje o wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 w nocy 6.

Pomoc rządowa otrzymana w związku z przeciwdziałaniem skutkom pandemii koronawirusa (COVID-19)

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa OTL otrzymała 12 tys. zł pomocy rządowej w związku z przeciwdziałaniem skutkom pandemii koronawirusa (COVID-19). Grupa korzystała także z możliwości rozkładania na raty bądź odroczenia terminów płatności zobowiązań publiczno-prawnych, m.in. z tyt. składek ZUS oraz podatku VAT.

Pozostałe informacje mające wpływ na możliwość kontynuacji działalności

Oprócz informacji przedstawionych w powyższych punktach tej noty na możliwość kontynuacji działalności przez spółki Grupy OTL mają wpływ także następujące informacje:

- Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału – punkt 4.10 raportu;
- Średnioterminowa Strategia Stabilizacji i Rozwoju Grupy OTL na lata 2020-2023 – punkt 3.3 raportu.

Założenie kontynuacji działalności

Na dzień 31.03.2021 r. Grupa OTL posiadała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, a także posiadała wysokie saldo zadłużenia krótkoterminowego, przedstawione w początkowych paragrafach tej noty, co może świadczyć o istnieniu istotnego ryzyka kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Odnotowanie ujemnej wartości kapitału własnego przez Grupę OTL na poziomie skonsolidowanym na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.03.2021 r. wynikało przede wszystkim ze zdarzeń mających miejsce i ujętych w 2020 roku, m. in. z dekonsolidacji spółki Luka Rijeka d.d., na skutek formalnej utraty kontroli w dniu 31.12.2020 r., konsolidowanej do tego momentu metodą pełną, rozliczenia transakcji sprzedaży nieruchomości i akcji po cenie niższej od wartości księgowej oraz zaksięgowania skutków powstania zobowiązań na rzecz Allianz ZB d.o.o. w Chorwacji, w wyniku wyroku Trybunału Arbitrażowego w Zagrzebiu.

OTL odnotowała na dzień 31.12.2020 r. na poziomie jednostkowym ujemną wartość kapitałów własnych wynikającą głównie ze zdarzeń o charakterze księgowym, a nie przepływowym. Było to jednak zdarzenie czasowe, gdyż do dnia 30.06.2021 r. Spółka dominująca powinna przywrócić dodatni stan kapitału własnego oraz do końca 2021 znacznie tą kwotę powiększyć.

Należy wskazać, że pomimo dokonanej dekonsolidacji i księgowania powodujących ujemną wartość kapitału własnego, ryzyko kontynuacji działalności Grupy OTL związane jest obecnie głównie z obsługą zadłużenia nie wynikającego bezpośrednio z działalności operacyjnej. Należy wskazać jednak, że w roku 2020 Grupa OTL dokonała spłaty zobowiązań kredytowych na kwotę 127,9 mln zł, wykupiła obligacje za kwotę 9,5 mln zł oraz obniżyła wartość zobowiązań leasingowych o kwotę 32,5 mln zł. Sprzedaż aktywów pozwalająca na spłatę posiadanych zobowiązań będzie kontynuowana także w 2021 r., do całkowitej spłaty lub refinansowania dotychczasowych zobowiązań, co całkowicie wykluczy jakiegokolwiek ryzyka w tym zakresie.

Należy wskazać także, że odnotowana na 31.03.2021 r. ujemna wartość kapitału własnego jest również efektem systemu księgowego i zasady ostrożnej wyceny, gdzie w przypadku utraty wartości aktywów, bądź ryzyka takiej utraty Zarząd zobligowany jest do utworzenia stosownych odpisów, natomiast w przypadku rozwoju i wzrostu wyceny kluczowych aktywów biznesowych nie jest możliwe odniesienie wartości tych aktywów do wartości realnej. Aktualnie Zarząd OTL dysponuje stosownymi wycenami kluczowych aktywów Grupy OTL, a w szczególności spółek – operatorów portowych, z których jasno wynika istotny wzrost wartości tych aktywów na kwoty znacznie przekraczające aktualne wartości księgowe. Wyceny te opierają się na realnych wynikach generowanych przez te spółki oraz planowanych generowanych dochodach w horyzoncie średnioterminowym.

Na skutek dokonanej restrukturyzacji OTL, jak również spółek tworzących Grupę OTL, nawet pomimo sprzedaży części jednostek biznesowych i obniżenia skonsolidowanej wartości przychodów ze sprzedaży, poziom osiągniętych wyników finansowych Grupy OTL gwarantuje systematyczną poprawę w zakresie spłaty zobowiązań oraz systematyczny wzrost posiadanego kapitału własnego.

Po dokonanych w 2020 r. spłatach znaczącej wartości zobowiązań wobec partnerów handlowych oraz wierzycieli finansowych, a także w perspektywie kontynuacji działań zmierzających do dalszej redukcji posiadanego zadłużenia i dalszej poprawy sytuacji finansowej, Zarząd OTL pozytywnie ocenia perspektywy Spółki i Grupy OTL.

W związku z powyższym niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2021 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy OTL na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r., wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. i 31.03.2020 r., przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. i 31.03.2020 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. i 31.03.2020 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31.12.2020 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.03.2020 r. nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

6.5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6.5.5. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1.01.2021 r.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1.01.2021 r.:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” – Reforma wskaźników stóp procentowych IBOR – etap 2 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2021 r. lub później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Zgodnie z bieżącymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, zastąpieniu ulegnie stopa LIBOR, która zostanie zamieniona na stopę wolną od ryzyka, bazującą na stawce overnight. Grupa nie identyfikuje jednak istotnych umów opartych o stawkę LIBOR.

Standardy przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2023 r. lub później).

Zmiany do MSSF 4 nie będą miały istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – Przychody osiągnięte przed oddaniem składnika aktywów do użytkowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2022 r. lub później);



- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia umowy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2022 r. lub później);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2022 r. lub później; zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” – Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2022 r. lub później);
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2023 r. lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2023 r. lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2023 r. lub później);
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2023 r. lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

W dniu 31.03.2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do MSSF 16 Leasing, które przedłużają o rok opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1.04.2021 r. lub później. Grupa OTL stosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieistotny.

6.5.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

6.5.7. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

6.5.8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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



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

W opinii Zarządu Jednostki dominującej poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu w pierwszych 3 miesiącach 2021 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy OTL.

6.5.10. Cykliczność, sezonowość działalności

W spółkach, wchodzących w skład Grupy, o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, na które popyt rośnie lub maleje w zależności od pory roku, pogody i temperatur. Transport niektórych towarów w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najczęściej przewozów realizowanych jest w okresie od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony, miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz. Obszar spedycji cechuje się sezonowością w okresie od listopada do stycznia, gdzie w związku ze wzrostem ilości dni ustawowo wolnych od pracy zauważalny jest spadek przychodów, natomiast w połowie roku dużym wzrostem w związku z transportem kontenerowym. Sezonowość uwidacznia się także w przypadku usług eksportowych zboża, gdzie najczęściej przeładunków w portach ma miejsce w okresie od sierpnia do kwietnia. Wydłużenie sezonu oraz ilość przeładunków uzależnione jest m.in. od urodzaju oraz wielu czynników w skali makro takich jak np. kurs waluty. Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym.

6.5.11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy oraz podział wyniku za rok poprzedni

W dniu 30.04.2021 r. Zarząd OTL, mając na uwadze, iż rachunek zysków i strat OTL wykazał za rok 2020 stratę netto w wysokości 128.012 tys. zł, zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki dominującej z wnioskiem o pokrycie straty z kapitału zapasowego. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki dominującej w dniu 30.04.2021 r., działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu Spółki dominującej co do sposobu pokrycia straty osiągniętej przez Spółkę dominującą w roku 2020. Ostateczna decyzja dotycząca pokrycia straty za rok obrotowy 2020 zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej.

6.5.12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Profesjonalny osąd

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

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

Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31.03.2021 r. mogą zostać w przyszłości zmienione. W procesie sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kluczowe obszary szacunków i osądu Zarządu Jednostki dominującej pozostały niezmienione względem stanu przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok. Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu Jednostki dominującej



na szacunek odpisów aktualizujących należności (nota 6.5.23), rezerw (noty 6.5.24 i 6.5.25) zobowiązań wynikających z instrumentów finansowych (nota 6.5.26).

6.5.13. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31.12.2020 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
EUR/PLN	4,6603	4,6148	4,5523
USD/PLN	3,9676	3,7584	4,1466
GBP/PLN	5,4679	5,1327	5,1052
HRK/PLN	0,6155	0,6112	0,5976

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
EUR/PLN	4,5721	4,4742	4,3963
USD/PLN	3,8128	3,9045	3,9907
GBP/PLN	5,2605	5,0240	5,0956
HRK/PLN	0,6037	0,5932	0,5855

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro (EUR), dolar amerykański (USD), funt szterling (GBP) oraz kuna chorwacka (HRK). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;



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

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

6.5.15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Zarząd Jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd Jednostki dominującej ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki dominującej, analizując dane finansowe Grupy, koncentruje się na poziomie danych poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które następnie podlegają agregacji dla potrzeb raportowania. Grupa ujawnia informacje mające pomóc użytkownikom jej skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

Podstawą oceny działalności poszczególnych segmentów jest wynik netto oraz wynik na poziomie EBITDA.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych usług. Dla potrzeb zarządzania Grupą wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

- Spedycja – na ten segment składa się świadczenie kompleksowych usług w systemie door-to-door, organizacja transportu kolejowego, drogowego oraz morskiego poprzez wszystkie polskie porty morskie. Segment spedycyjny wspiera pozostałe segmenty Grupy poprzez organizację transportu z wykorzystaniem floty i terminali portowych będących własnością Grupy;
- Usługi portowe – świadczenie kompleksowych usług portowych m.in.: obsługa przeładunkowa, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania;
- Żegluga – na segment ten składa się głównie działalność związana z transportem drogami śródlądowymi towarów w kraju i za granicą. Spółki posiadające tabor pływający oferują usługi dzierżawy i wynajmu (czarter floty, wynajem jednostek pływających), tym samym alokują tu koszty związane z utrzymaniem wynajmowanych jednostek. Dodatkowo dwie ze spółek zagranicznych (RTS Shipping Co. Ltd. oraz RCS Shipping Co. Ltd.) oferowały międzynarodową ekspedycję towarów statkiem morskim;
- Usługi kolejowe – świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego;
- Pozostałe – w ramach tego segmentu wykazywana jest między innymi działalność związana z wynajmem nieruchomości oraz świadczenia Spółki dominującej za usługi kadrowe, księgowo i zarządcze.

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy prezentowane są jako wyłączenia konsolidacyjne.

Grupa nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody z tytułu sprzedaży stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31.03.2021 r. i 31.03.2020



01.01.2021 - 31.03.2021	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424	11 722	203 844	2 726	510	219 226	-	219 226
Sprzedaż między segmentami	-	32 470	3 158	6 128	2 463	44 219	(44 219)	-
Przychody segmentu ogółem	424	44 192	207 002	8 854	2 973	263 445	(44 219)	219 226
Koszty								
Koszt własny sprzedaży	(399)	(37 442)	(187 537)	(7 957)	(1 563)	(234 898)	43 142	(191 756)
Koszty segmentu ogółem	(399)	(37 442)	(187 537)	(7 957)	(1 563)	(234 898)	43 142	(191 756)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	25	6 750	19 465	897	1 410	28 547	(1 077)	27 470
Koszty sprzedaży	(10)	(272)	(2 623)	(46)	-	(2 951)	7	(2 944)
Koszty ogólnego zarządu	(24)	(2 507)	(8 233)	(1 618)	(1 445)	(13 827)	1 221	(12 606)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-	(56)	289	12	8 948	9 193	(116)	9 077
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	-	(1 357)	-	(24)	601	(780)	-	(780)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(9)	2 558	8 898	(779)	9 514	20 182	35	20 217
Amortyzacja	-	8 679	2 176	849	1 016	12 720	(9)	12 711
EBITDA	(9)	11 237	11 074	70	10 530	32 902	26	32 928
Przychody z tytułu odsetek	-	1 309	106	10	942	2 367	(943)	1 424
Koszty z tytułu odsetek	-	(3 897)	(189)	(192)	(2 899)	(7 177)	911	(6 266)
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	-	(65)	237	(140)	33 232	33 264	(928)	32 336
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(15)	1 053	-	-	-	1 038	-	1 038
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(24)	958	9 052	(1 101)	40 789	49 674	(925)	48 749
Podatek dochodowy	-	(87)	(555)	(63)	15	(690)	4	(686)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(24)	871	8 497	(1 164)	40 804	48 984	(921)	48 063
na dzień 31.03.2021 r.								
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	165	523 307	145 729	25 012	831 510	1 525 723	(699 209)	826 514
Aktywa ogółem	165	523 307	145 729	25 012	831 510	1 525 723	(699 209)	826 514
Zobowiązania segmentu	181	453 005	121 011	89 800	460 802	1 124 799	(253 505)	871 294
Kapitały własne	-	70 302	24 533	(64 788)	370 877	400 924	(445 704)	(44 780)
Zobowiązania i kapitały ogółem	181	523 307	145 544	25 012	831 679	1 525 723	(699 209)	826 514



01.01.2020 - 31.03.2020	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 345	30 670	145 849	6 114	1 265	207 243	-	207 243
Sprzedaż między segmentami	2 471	28 664	3 134	5 857	2 555	42 681	(42 681)	-
Przychody segmentu ogółem	25 816	59 334	148 983	11 971	3 820	249 924	(42 681)	207 243
Koszty								
Koszt własny sprzedaży	(24 622)	(49 953)	(135 813)	(12 421)	(3 247)	(226 056)	40 445	(185 611)
Koszty segmentu ogółem	(24 622)	(49 953)	(135 813)	(12 421)	(3 247)	(226 056)	40 445	(185 611)
Wynik								
Zysk (strata) segmentu	1 194	9 381	13 170	(450)	573	23 868	(2 236)	21 632
Koszty sprzedaży	(1 232)	(3 937)	(3 309)	(127)	-	(8 605)	433	(8 172)
Koszty ogólnego zarządu	(1 947)	(9 985)	(7 713)	(1 352)	(2 087)	(23 084)	1 852	(21 232)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	78	2 310	213	(542)	8	2 067	(51)	2 016
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	-	-	(17)	3	(401)	(415)	-	(415)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(1 907)	(2 231)	2 344	(2 468)	(1 907)	(6 169)	(2)	(6 171)
Amortyzacja	4 214	15 247	2 034	2 672	2 291	26 458	(111)	26 347
EBITDA	2 307	13 016	4 378	204	384	20 289	(113)	20 176
Przychody z tytułu odsetek	3	9	124	12	554	702	(605)	97
Koszty z tytułu odsetek	(73)	(7 136)	(298)	(1 019)	(7 308)	(15 834)	575	(15 259)
Pozostałe przychody / koszty finansowe netto	(2)	(1 245)	352	(381)	(13 130)	(14 406)	(8 511)	(22 917)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	17	2 589	-	-	-	2 606	-	2 606
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 962)	(8 014)	2 522	(3 856)	(21 791)	(33 101)	(8 543)	(41 644)
Podatek dochodowy	51	460	(108)	(272)	(76)	55	(24)	31
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 911)	(7 554)	2 414	(4 128)	(21 867)	(33 046)	(8 567)	(41 613)
na dzień 31.03.2020 r.								
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	89 003	1 326 373	142 583	47 073	1 214 136	2 819 168	(860 027)	1 959 141
Aktywa ogółem	89 003	1 326 373	142 583	47 073	1 214 136	2 819 168	(860 027)	1 959 141
Zobowiązania segmentu	39 736	818 101	118 678	101 012	640 405	1 717 932	(80 933)	1 636 999
Kapitały własne	46 282	508 272	19 328	(53 939)	581 293	1 101 236	(779 094)	322 142
Zobowiązania i kapitały ogółem	86 018	1 326 373	138 006	47 073	1 221 698	2 819 168	(860 027)	1 959 141

**6.5.16. Przychody i koszty****Przychody ze sprzedaży**

01.01.2021 - 31.03.2021	Żegluga	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Obsługa transportowa towarów masowych	-	32 041	47 985	2 602	-	82 628	(34 522)	48 106
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	-	6 252	41 764	-	-	48 016	(1 006)	47 010
Obsługa transportowa towarów skonteneryzowanych	-	173	104 773	-	-	104 946	(784)	104 162
Obsługa transportowa towarów ponadgabarytowych	-	3 675	-	-	-	3 675	-	3 675
Hydrotechnika i dzierżawa barek	424	-	-	-	-	424	-	424
Spedycja spółek zagranicznych	-	-	11 248	-	-	11 248	(1 166)	10 082
Obsługa bocznic	-	-	-	4 520	-	4 520	(3 213)	1 307
Agencja statkowa i shipping	-	-	846	-	-	846	-	846
Pozostałe	-	2 051	386	1 732	2 973	7 142	(3 528)	3 614
Przychody ze sprzedaży ogółem	424	44 192	207 002	8 854	2 973	263 445	(44 219)	219 226

01.01.2020 - 31.03.2020	Żegluga	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Obsługa transportowa towarów masowych	7 499	31 325	40 650	4 552	-	84 026	(30 426)	53 600
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	647	4 340	40 269	139	-	45 395	(1 657)	43 738
Obsługa transportowa towarów skonteneryzowanych	6 840	235	58 842	467	-	66 384	(485)	65 899
Obsługa transportowa towarów ponadgabarytowych	3 207	3 165	-	489	-	6 861	(1)	6 860
Hydrotechnika i dzierżawa barek	2 701	-	-	-	-	2 701	(1 858)	843
Obsługa portowa – Luka Rijeka d.d.	-	18 523	-	-	-	18 523	-	18 523
Spedycja spółek zagranicznych	823	-	9 074	-	-	9 897	(1 252)	8 645
Obsługa bocznic	-	-	-	4 879	-	4 879	(3 141)	1 738
Agencja statkowa i shipping	-	-	1 116	-	-	1 116	-	1 116
Pozostałe	4 099	1 746	(968)	1 445	3 820	10 142	(3 861)	6 281
Przychody ze sprzedaży ogółem	25 816	59 334	148 983	11 971	3 820	249 924	(42 681)	207 243

**Przychody ze sprzedaży (c.d.)**

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody ze sprzedaży towarów	9	21
Przychody ze sprzedaży usług	219 217	207 222
Razem	219 226	207 243

Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 711)	(26 347)
Koszty świadczeń pracowniczych	(31 212)	(46 890)
Zużycie materiałów i energii	(7 770)	(12 539)
Usługi obce	(152 526)	(121 667)
Podatki i opłaty	(1 698)	(4 402)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 121)	(1 928)
Pozostałe koszty	(259)	(1 045)
Razem koszty rodzajowe	(207 297)	(214 818)

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(1)	(183)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	(14)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(207 306)	(215 015)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	(14)
Koszty sprzedaży	(2 944)	(8 172)
Koszty ogólnego zarządu	(12 606)	(21 232)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(191 748)	(185 597)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(207 306)	(215 015)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Koszty wynagrodzeń	(25 649)	(38 644)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(4 882)	(7 033)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(419)	(650)
Odpisy na ZFŚS	(262)	(563)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(31 212)	(46 890)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 903	298
Rozwiązanie rezerw	217	88
Otrzymane kary i odszkodowania	162	121
Przychody z wynajmu majątku trwałego	-	1 802
Otrzymane dotacje	12	-
Inne	-	845
Razem pozostałe przychody operacyjne	9 294	3 154

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Darowizny przekazane	(7)	(8)
Kary i odszkodowania	(134)	(521)
Inne	(76)	(609)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(217)	(1 138)



Przychody i koszty finansowe	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	-	14
- należności	1 346	81
- pozostałe	78	2
Razem przychody z tytułu odsetek	1 424	97
Zyski z tytułu różnic kursowych	136	-
Wygaśnięcie opcji put	34 100	-
Przychody finansowe ogółem	35 660	97

Szczegóły dotyczące wygaśnięcia opcji put zostały przedstawione w nocie 6.5.26.

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(225)	(3 305)
- z tytułu leasingu	(3 816)	(8 063)
- od obligacji	(1 772)	(2 801)
- pozostałe	(453)	(1 090)
Razem koszty z tytułu odsetek	(6 266)	(15 259)
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(12 513)
Strata z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	-	(8 800)
Strata z wyceny instrumentów finansowych	(212)	-
Strata ze sprzedaży akcji w jednostce stowarzyszonej	(597)	-
Koszty z tytułu prowizji	(321)	(323)
Koszty pozyskania finansowania	(232)	(1 176)
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe	(36)	-
Pozostałe koszty finansowe	(502)	(105)
Koszty finansowe ogółem	(8 166)	(38 176)

6.5.17. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się jako iloraz zysku netto z działalności przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.03.2020
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 242	(37 421)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa (szt.)	11 998 780	11 998 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona (szt.)	11 998 780	11 998 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	3,94	(3,12)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	3,94	(3,12)

6.5.18. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.028 tys. zł (w okresie od 1.01.2020 r. do 31.03.2020 r.: 988 tys. zł).

Na koniec okresu zakończonego, tj. na dzień 31.03.2021 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 4.416 tys. zł (7.089 tys. zł na dzień 31.12.2020 r.)

W okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. oraz od 1.01.2020 r. do 31.03.2020 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.



6.5.19. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1.01.2021 r. do 31.03.2021 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze dotychczas posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych, za wyjątkiem sprzedaży nieruchomości położonych we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. W dniu 1.02.2021 r. podpisana została Umowa przyrzeczona przenosząca prawa do tych nieruchomości, a cała cena za ww. nieruchomości została uiszczona przed zawarciem Umowy. Relacje umowne z nabywcą nieruchomości gwarantują Emitentowi dalszy dostęp do nieruchomości w niezbędnym zakresie dla realizacji usług świadczonych przez Grupę Kapitałową do 31.12.2021 r. w oparciu o infrastrukturę znajdującą się na sprzedawanej nieruchomości. Strony umowy potwierdziły również podstawowe zasady dalszej współpracy w zakresie świadczenia usług logistycznych przy wykorzystaniu zbywanej nieruchomości także po dniu 31.12.2021 r.

Szczegółowa informacja na temat wszystkich posiadanych przez Grupę OTL nieruchomości inwestycyjnych została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 w nocy nr 15.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne przesłanki, które miałyby istotny wpływ na zmianę wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	31.03.2021	31.12.2020
Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego	58 380	158 514
Różnice z przeliczenia	-	614
Sprzedaż nieruchomości	(46 402)	(84 828)
Zyski (straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(4 656)
Wpływ MSSF 16 - aktualizacja	(2)	(1 650)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	(9 614)
Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego	11 976	58 380

6.5.20. Wartość firmy

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

	31.03.2021	31.12.2020
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	41 378	42 512
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	-	775
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
Odra Lloyd Sp. z o.o.	-	359
C.Hartwig Gdynia S.A. + Sealand Logistics Sp. z o.o.	23 658	23 658
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
Zmniejszenia (odpis z tyt. utraty wartości)	-	(1 134)
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	-	(775)
Odra Lloyd Sp. z o.o.	-	(359)
Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu	41 378	41 378
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	-	-
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
Odra Lloyd Sp. z o.o.	-	-
C.Hartwig Gdynia S.A. + Sealand Logistics Sp. z o.o.	23 658	23 658
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076



	31.03.2021	31.12.2020
Odpisy aktualizujące wartość firmy na początek okresu	16 688	18 166
OT Rail Sp. z o.o.	554	554
Deutsche Binnenreederei AG	-	1 478
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134	16 134
Zwiększenia	-	1 134
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	-	775
Odra Lloyd Sp. z o.o.	-	359
Zmniejszenia	-	(1 478)
Deutsche Binnenreederei AG (sprzedaż)	-	(1 478)
Odpisy aktualizujące wartość firmy na koniec okresu	17 822	17 822
OT Rail Sp. z o.o.	554	554
Deutsche Binnenreederei AG	-	-
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134	16 134
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775	775
Odra Lloyd Sp. z o.o.	359	359

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

Na dzień 31.03.2021 r. Zarząd Jednostki dominującej przeanalizował bieżące dane i wyniki finansowe powyższych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zarząd Jednostki dominującej nie przeprowadzał pełnych testów na utratę wartości, ponieważ nie stwierdził wystąpienia istotnych różnic w stosunku do prognozowanych danych uwzględnionych w testach na dzień 31.12.2020 r., a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 31.03.2021 r.

6.5.21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział - stan na 31.03.2021	Udział - stan na 31.12.2020
RCT Sp. z o.o.	Szczecin	Sprzedaż paliw ciekłych, stałych i gazowych oraz produktów pochodnych	40,00%	40,00%
RCS Shipping Co. Ltd.	Antigua i Barbuda	Międzynarodowa ekspedycja towarów	50,00%	50,00%
Luka Rijeka d.d.	Rijeka (Chorwacja)	Usługi portowe	-	27,36%

Wartości inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020
RCS Shipping Co. Ltd.	2 073	2 068
Luka Rijeka d.d.	-	78 910
Razem	2 073	80 978

Grupa posiadała w spółce RCS Shipping Co. Ltd. 50% udziałów. Spółka ta posiadała dwóch współwłaścicieli. Decyzje podejmowane przez wspólników nie wymagają zgody wszystkich stron. Nie zostało podpisane porozumienie z żadnym ze wspólników odnośnie podejmowania decyzji operacyjnych oraz nie ma innej formy, na podstawie której Grupa posiadałaby kontrolę lub współkontrolę nad spółką RCS Shipping Co. Ltd. Ze względu na niekorzystne wyniki finansowe oraz otwarcie przyspieszonego postępowania układowego częściowego spółki RCT Sp. z o.o. Grupa zdecydowała o całkowitym spisaniu udziałów w tej jednostce w 2016 roku.

Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w okresie sprawozdawczym:

	31.03.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	80 978	84 109
Udział w wyniku finansowym	1 038	12 154
Różnice kursowe z przeliczenia	595	5 815
Zmiana w strukturze jednostek stowarzyszonych	(80 538)	(10 636)
Otrzymana dywidenda	-	(10 464)
Stan na koniec okresu obrotowego	2 073	80 978



W dniu 25.03.2021 r. OTL zawarła przedwstępną umowę sprzedaży i zakupu akcji Luka Rijeka d.d. (LR) z Rubicon Partners Ventures Alternatywną Spółką Inwestycyjną Sp. z o.o. jako kupującym (Kupujący), na podstawie, której Spółka dominująca zobowiązała się sprzedać i przenieść na Kupującego własność 2.360.924 akcji LR, stanowiących 17,51% kapitału zakładowego LR (Akcje) za cenę wynoszącą 35 HRK za jedną Akcję (łącznie Umowa PSPA). Umowa PSPA przewiduje, że cena sprzedaży Akcji zostanie zapłacona przez Kupującego najpóźniej do dnia 31.12.2021 r. (Data Longstop), z zastrzeżeniem przewidzianych Umową PSPA warunków. Następnie w dniu 30.03.2021 r. w wyniku wykonania umowy przedwstępnej sprzedaży z dnia 25.03.2021 r. pomiędzy Spółką dominującą 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. W konsekwencji udział Emitenta w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. uległ obniżeniu do poziomu 9,85%.

Do momentu sprzedaży Akcji spółka Luka Rijeka d.d. była konsolidowana metodą praw własności. W konsekwencji częściowej sprzedaży akcji i obniżenia udziału Jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka d.d., spółka ta przestała być jednostką stowarzyszoną. Od momentu ww. transakcji sprzedaży udziały w tej spółce stanowią składnik aktywów finansowych, które Grupa wycenia według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość bilansowa jednostki stowarzyszonej na moment sprzedaży wynosiła 80.538 tys. zł. łączna cena sprzedaży Akcji wyniosła 50.761 tys. zł. Wartość godziwa zatrzymanych akcji na dzień 31.03.2021 r. wynosiła 28.604 tys. zł. Efekt sprzedaży części akcji w spółce Luka Rijeka d.d. oraz wyceny zatrzymanych udziałów został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *Koszty finansowe* w kwocie -597 tys. zł, z czego +576 tys. zł to kwota różnic kursowych z przeliczenia dotyczących tej jednostki ujętych w innych całkowitych dochodach i zakumulowanych w oddzielnej pozycji kapitału własnego, które w momencie zaprzestania stosowania metody praw własności zostały przeniesione z kapitału własnego do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania. Na dzień 31.03.2021 r. Cena sprzedaży Akcji nie wpłynęła do spółki i zostanie ona uregulowana przez kontrahenta w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W konsekwencji ww. transakcji sprzedaży akcji wygasła także umowa łącząca Spółkę dominującą z chorwacką spółką zarządzającą funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o. Szczegóły opisano w nocie 6.5.36.

Wartości udziałów i akcji wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

	31.03.2021	31.12.2020
Akcje w spółce Luka Rijeka d.d.	28 604	-
Pozostałe	1 426	1 426
Razem udziały i akcje	30 030	1 426

6.5.22. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Opcja call	1 900	1 900
Pozostałe	92	92
Razem długoterminowe aktywa finansowe	1 992	1 992

Informacje o opcji call zostały zamieszczone w nocie 6.5.26.

6.5.23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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



	31.03.2021	31.12.2020
Należności od jednostek powiązanych	13 625	14 450
należności z tytułu dostaw i usług	2 698	3 556
inne należności niefinansowe	10 927	10 894
Należności od pozostałych jednostek	215 877	141 436
należności z tytułu dostaw i usług	141 749	120 818
zaliczki na zapasy	235	51
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	23	23
należności z tytułu podatków	10 999	11 494
inne należności niefinansowe	58 137	5 463
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	4 734	3 587
- koszty usług	170	63
- koszty ubezpieczeń	720	1 240
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	3 844	2 284
Należności brutto	229 502	155 886
Odpis aktualizujący należności	(39 076)	(38 286)
Należności ogółem (netto)	190 426	117 600

Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższe zestawienie:

	31.03.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	38 286	41 065
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	(10 520)
Zwiększenie	1 376	8 753
Rozwiązanie	(596)	(1 580)
Wykorzystanie	-	(94)
Inne	10	662
Stan na koniec okresu	39 076	38 286

Łączna kwota utworzonych odpisów na należności od jednostek powiązanych na dzień 31.03.2021 r. wynosi 12.877 tys. zł (na dzień 31.12.2020 r. 12.844 tys. zł), z czego 6.545 tys. zł przypada na spółkę RCT Sp. z o.o., a 6.332 tys. zł na spółkę Cogi Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2020 r. odpowiednio 6.545 tys. zł oraz 6.299 tys. zł).

Wartość odpisu na należności handlowe na dzień 31.03.2021 r. wynosi 28.500 tys. zł (na 31.12.2020 r. 27.742 tys. zł), a na należności pozostałe wynosi 10.576 tys. zł (na 31.12.2020 r. 10.544 tys. zł).

Na dzień 31.03.2021 r. sprawy sądowe dotyczące nieściągalnych należności były nieistotne.

6.5.24. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy OTL obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.03.2021	31.12.2020
rezerwa na odprawy pośmiertne	1 022	967
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	2 743	2 743
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 225	3 226
Razem	6 990	6 936

Krótkoterminowe	31.03.2021	31.12.2020
rezerwa na wynagrodzenia	3 710	5 584
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 893	3 985
rezerwa na odprawy pośmiertne	145	145
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 117	1 168
rezerwa na nagrody jubileuszowe	725	736
Razem	10 590	11 618

Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 3 miesiącach 2021 r. zostały przedstawione poniżej:



Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2021 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31.03.2021 r.
rezerwa na wynagrodzenia	5 584	59	(1 933)	3 710
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 985	1 191	(283)	4 893
rezerwa na odprawy pośmiertne	145	-	-	145
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 168	160	(211)	1 117
rezerwa na nagrody jubileuszowe	736	149	(160)	725
Razem	11 618	1 559	(2 587)	10 590

W pierwszych 3 miesiącach 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze.

6.5.25. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
01.01.2021	24 320	1 806	26 126
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	980	980
Wykorzystane / rozwiązane	(619)	(1 098)	(1 717)
31.03.2021	23 701	1 688	25 389

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	31.03.2021	31.12.2020
część długoterminowa	8 382	8 436
część krótkoterminowa	17 007	17 690
Razem rezerwy	25 389	26 126

6.5.26. Zobowiązania wynikające z udzielonych opcji put

6.5.26.1. Opcja put udzielona w ramach umowy współników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o.

Opcja put udzielona w ramach umowy współników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. – informacje podstawowe

Szczegółowe informacje na temat opcji put udzielonej w ramach umowy współników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Wypowiedzenie Allianz ZB d.o.o. umowy współników dotyczącej spółki Luka Rijeka d.d.

W dniu 31.12.2020 r. Spółka dominująca otrzymała informacje o dokonaniu przez Allianz ZB wypowiedzenia Umowy Wspólników z dniem 31.12.2020 r. ze skutkiem natychmiastowym. Wypowiedzenie umowy nie powoduje wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z wykonanej przez Allianz opcji put. Wypowiedzenie SHA oznaczało zaistnienie okoliczności powodującej utratę kontroli Spółki dominującej nad spółką Luka Rijeka d.d., która to kontrola była sprawowana na mocy SHA. W konsekwencji spółka Luka Rijeka d.d. z jednostki zależnej stała się jednostką stowarzyszoną. Z kolei w wyniku dokonanej w dniu 31.03.2021 r. sprzedaży Akcji spółka Luka Rijeka d.d. na rzecz Rubicon Partners Ventures Alternatywnej Spółki Inwestycyjni Sp. z o.o. i obniżenia udziału Jednostki dominującej w kapitale zakładowym spółki Luka Rijeka d.d., spółka ta przestała być jednostką stowarzyszoną, zaś udziały w tej spółce stanowią składnik aktywów finansowych, które Grupa wycenia według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Opcja put udzielona Allianz ZB d.o.o. w ramach umowy współników – wycena na dzień 31.03.2021 r. i 31.12.2020 r.

W związku z utratą w dniu 31.12.2020 r. kontroli w spółce zależnej Luka Rijeka d.d. opcja sprzedaży put przestała być zobowiązaniem Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych i została przeklasyfikowana na instrument finansowy ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny. Wykonanie ww. opcji put nosi znamiona kontraktu forward, ponieważ nakłada na jedną ze stron obowiązek dostarczenia, a na drugą obowiązek odbioru określonej ilości aktywów (akcji spółki Luka Rijeka d.d.), w określonym terminie w przyszłości po określonej cenie ustalonej w momencie wykonania opcji put, gdy równocześnie wartość aktywa na moment wykonania opcji nie jest znana i zależy od przyszłego kursu giełdowego akcji. Na dzień 31.03.2021 r. kontrakt forward został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych* w części krótkoterminowej w kwocie 30.279 tys. zł. (na dzień 31.12.2020 r. w kwocie 30.067 tys. zł). Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości kontraktu forward z tytułu wyceny ujmowane są w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

Opcja put udzielona ERSTE d.o.o. w ramach umowy współników – wycena na dzień 31.03.2021 r. i 31.12.2020 r.

W związku z utratą w dniu 31.12.2020 r. kontroli w spółce zależnej Luka Rijeka d.d. opcja sprzedaży put przestała być zobowiązaniem Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych i została przeklasyfikowana na instrument finansowy ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny. W konsekwencji opcja put udzielona ERSTE d.o.o.



na dzień 31.12.2020 r. została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Ostatecznie na dzień 31.12.2020 r. opcja put została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych* w części krótkoterminowej w kwocie 34.100 tys. zł.

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. (nota 6.5.21), obniżeniu uległ udział Emitenta w kapitale akcyjnym LR poniżej progu wskazanego w umowie SHA z dnia 15.09.2017 r., łączącej Spółkę dominującą z chorwacką spółką zarządzającą funduszami emerytalnymi ERSTE d.o.o., jako udziałowcami LR. W konsekwencji umowa ta wygasła z dniem 31.03.2021 r. W efekcie wygaśnięcia tej umowy wygasła także opcja put, w związku z tym w pierwszym kwartale 2021 roku Grupa wycofała ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu opcji put wobec Erste d.o.o. o wartości bilansowej wynoszącej na dzień 31.03.2021 r. 34.100 tys. zł, ujmując je drugostronnie w pozycji *Przychody finansowe*.

6.5.26.2. Opcje put i call udzielone w ramach umowy wspólników z FEZ FIZAN

Szczegółowe informacje na temat opcji put oraz call udzielonych w ramach umowy wspólników z FEZ FIZAN zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Opcja put na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. opcja put została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązania wynikające z instrumentów finansowych* w części długoterminowej w kwocie 48.100 tys. zł. Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości opcji put z tytułu wyceny są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

Opcja call na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. opcja call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Pozostałe aktywa finansowe* w części długoterminowej w kwocie 1.900 tys. zł. Po początkowym ujęciu zmiany w wysokości opcji call z tytułu wyceny są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

6.5.27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Grupa użytkuje część aktywów w ramach umów leasingu. Okres obowiązywania umów leasingu wynosi od 1 roku do 30 lat (za wyjątkiem prawa do wieczystego użytkowania gruntów z okresem obowiązywania do 2089 roku). Grupa posiada możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu mogą być zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową. Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	360 455	369 013
Kredyty bankowe	273	257
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	360 728	369 270

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 972	28 637
Kredyty w rachunku bieżącym	18 601	21 353
Kredyty bankowe	5 364	15 379
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	11 649	11 498
Obligacje krótkoterminowe	133 031	132 631
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	196 617	209 498



Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.03.2021	31.12.2020
W okresie 1 roku	40 997	43 458
W okresie od 1 do 5 lat	125 478	122 276
Powyżej 5 lat	433 967	455 574
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	600 442	621 308

	31.03.2021	31.12.2020
Koszty finansowe z tytułu leasingu	(212 015)	(223 658)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:		
W okresie 1 roku	27 972	28 637
W okresie od 1 do 5 lat	62 223	61 064
Powyżej 5 lat	298 232	307 949
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	388 427	397 650

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- W dniu 20.11.2014 r. OTL wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na łączną wartość nominalną 100 mln zł, z pierwotnym terminem wykupu na dzień 20.11.2018 r. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W związku z kolejnymi Zgromadzeniami Obligatariuszy, związanymi z procesem refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej (nota 6.5.2) Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji, w tym w szczególności zmianę terminów wykupu obligacji z dotychczasowego terminu na dzień 29.05.2021 r. oraz warunków emisji obligacji w przedmiocie, w jakim odnoszą się one do sposobu refinansowania przez obligacje serii H. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D, wygasłej wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D. Istniejące obligacje serii D, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną wykupione zgodnie z obowiązującymi postanowieniami warunków emisji. Wartość obligacji serii D wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 14.939 tys. zł.
- W dniu 4.12.2017 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. zł. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 28.09.2018 r. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15.01.2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 4.12.2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. Zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W dniu 10.09.2018 r. Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu obligacji na okaziciela serii G. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln zł i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone. W stosunku do pozostałych obligacji serii G w wyniku porozumień zawartych z obligatariuszem w ramach procesu refinansowania (nota 6.5.2) dzień wykupu przypada na 29.10.2021 r. Emitent w dniu 30.07.2019 r., 29.08.2019 r. oraz 31.08.2020 r. dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii G, w związku z czym skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii G wyemitowanych przez Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 16.252 tys. zł. Wartość obligacji serii G wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 16.319 tys. zł.
- W dniu 28.05.2019 r. OTL wyemitowała 104.207 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 104.207 tys. zł (Obligacje H). Obligacje H zostały zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149 i zostały objęte wyłącznie przez obligatariuszy posiadających istniejące wyemitowane przez Spółkę dominującą obligacje serii D oraz serii F w celu ich refinansowania. W wyniku emisji obligacji serii H i ich objęcia przez obligatariuszy obligacji serii D i F wygasły wierzytelności z tytułu 85.089 obligacji serii D (z łącznej liczby 100.000 wyemitowanych obligacji serii D) oraz zostało nabytych przez Emitenta w celu umorzenia 19.118 obligacji serii F (z łącznej liczby 25.445 obligacji serii F). Istniejące obligacje serii D oraz F, które nie zostały zrefinansowane w wyniku emisji Obligacji H, będą obsługiwane i zostaną (w przypadku obligacji serii D) lub zostały wykupione (w przypadku obligacji serii F) zgodnie z obowiązującymi postanowieniami odpowiednich warunków emisji. Obligacje H o wartości nominalnej 1.000 zł są



obligacjami oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, amortyzowanymi i zabezpieczonymi. Obligacje podlegają częściowemu wcześniejszemu wykupowi zgodnie z harmonogramem wykupu oraz w konkretnych okolicznościach przewidzianych w WEO, w szczególności w przypadku dokonania dezinwestycji określonych w WEO. Skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi 101.844 tys. zł. Wartość obligacji serii H wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 101.773 tys. zł. W dniu 30.04.2021 r. obojętne Zgromadzenie Obligatariuszy, które powzięło uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii H dot. m.in. zmiany terminu wykupu obligacji serii H. Zgodnie z przyjętymi zmianami obligacje serii H będą podlegać ostatecznemu wykupowi w dniu 29.10.2021 r.

Wykaz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31.03.2021 r.:

Rodzaj obligacji	data emisji	termin wykupu wg stanu na 31.03.2021 r.	termin wykupu wg stanu na dzień zatwierdzenia	wysokość stopy procentowej	wartość emisji (w tys.)	waluta	stan zadłużenia na 31.03.2021 r. (w tys. zł)
obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	29-05-2021	29-05-2021 ***	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	100 000	PLN	14 939
obligacje na okaziciela serii G	04-12-2017	30-04-2021	29-10-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	21 500 *	PLN	16 319
obligacje na okaziciela serii H	28-05-2019	30-04-2021	29-10-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	104 207 **	PLN	101 773
Razem							133 031

* Początkowa wartość emisji obligacji serii G wynosiła 21.500.000 zł. Emitent w dniu 30.07.2019 r., 29.08.2019 r. oraz 31.08.2020 r. dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii G, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii G wyemitowanych przez Emitenta na dzień 31.03.2021 r. wynosi 16.251.768,00 zł.

** Początkowa wartość emisji obligacji serii H wynosiła 104.207.000 zł. Emitent w dniu 31.07.2019 r., 29.08.2019 r. oraz 1.09.2020 r. dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii H, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta na dzień 31.03.2021 r. wynosi 101.843.585,24 zł.

*** Już po dniu bilansowym Spółka dominującą przekazała środki do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w celu dokonania wykupu wraz z należnymi odsetkami wszystkich obligacji serii D (Obligacje). Wykup obligacji nastąpi w terminie wskazanym w Warunkach Emisji obligacji serii D i nie będzie miał on charakteru przedterminowego wykupu. Umorzenie Obligacji D wskazanych powyżej, spowoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z umorzonych Obligacji.

Wykaz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31.12.2020 r.:

Rodzaj obligacji	data emisji	termin wykupu wg stanu na 31.12.2020 r.	termin wykupu wg stanu na dzień zatwierdzenia	wysokość stopy procentowej	wartość emisji (w tys.)	waluta	stan zadłużenia na 31.12.2020 r. (w tys. zł)
obligacje na okaziciela serii D	20-11-2014	29-05-2021	29-05-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	100 000	PLN	14 789
obligacje na okaziciela serii G	04-12-2017	30-04-2021	29-10-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	21 500 *	PLN	16 319
obligacje na okaziciela serii H	28-05-2019	30-04-2021	29-10-2021	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	104 207 **	PLN	101 523
Razem							132 631

* Początkowa wartość emisji obligacji serii G wynosiła 21.500.000 zł. Emitent w dniu 30.07.2019 r., 29.08.2019 r. oraz 31.08.2020 r. dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii G, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii G wyemitowanych przez Emitenta na dzień 31.12.2020 r. wynosi 16.251.768,00 zł.

** Początkowa wartość emisji obligacji serii H wynosiła 104.207.000 zł. Emitent w dniu 31.07.2019 r., 29.08.2019 r. oraz 1.09.2020 r. dokonał częściowej spłaty wartości nominalnej obligacji serii H, w związku z czym, skorygowana łączna wartość nominalna obligacji serii H wyemitowanych przez Emitenta na dzień 31.12.2020 r. wynosi 101.843.585,24 zł.

Grupa OTL prowadziła z wierzycielami finansowymi rozmowy i ustalenia dotyczące programu refinansowania zadłużenia (nota 6.5.2). Jednocześnie Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę, iż poziom głównych parametrów finansowych nie powodował naruszenia wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji obligacji wyemitowanych przez Grupę oraz zawartych w umowach kredytowych i uprawniających wierzycieli finansowych do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji lub wcześniejszej spłaty zadłużenia, ponieważ zgodnie z poczynionymi uzgodnieniami w trakcie prowadzonego procesu zmian warunków zadłużenia Grupy, dokonano odpowiednich zmian, odpowiednio warunków emisji obligacji i umów kredytowych, mających na celu odzwierciedlenie bieżącej sytuacji finansowej Grupy, na podstawie których ustawiono poziomy wskaźników na nowych poziomach (w przypadku Umowy Wspólnych Warunków Zadłużenia z konsorcjum Banków, warunków emisji obligacji serii G oraz warunków emisji obligacji serii H).

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w poniższej tabeli:



Na dzień bilansowy 31.03.2021 r. Grupa OTL posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	6 421	-	5 787	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek Grupy OTL , - zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych Grupy OTL,
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	7 333	-	7 316	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- poręcznie spółek zależnych wchodzących w skład Grupy OTL, - przelew praw na zabezpieczenie wierzycelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,
mBank S.A.	PLN	7 333	-	5 498	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- hipoteki na nieruchomościach Grupy OTL, - zabezpieczenia na ruchomościach spółek Grupy OTL,
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	PLN	34 167	-	5 364	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji, - umowy podporządkowania wierzycelności.
I Fundusz Mistral S.A. - pożyczka	PLN	11 000	-	11 649	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	26-04-2021 *	brak
HSBC Bank plc.	GBP	50	50	273	stałe	31-07-2026	poręczenie rządowe
				35 887			

* Zgodnie z zapisami Porozumienia (nota 6.5.29) pożyczka otrzymana od I Fundusz Mistral S.A. jest podporządkowana w spłacie wobec wierzycelności przysługującej zabezpieczonym wierzycielom finansowym Grupy OTL, tj. Bankom Konsorcjum, Obligatariuszom Obligacji serii G oraz Obligatariuszom Obligacji serii H, w związku z czym nie jest dopuszczalna jej spłata przed datą spłaty zabezpieczonych wierzycelności.

Na dzień bilansowy 31.12.2020 r. Grupa OTL posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	PLN	7 333	-	5 952	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek Grupy OTL, - zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych Grupy OTL,
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	PLN	10 806	-	8 229	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- poręcznie spółek zależnych Grupy OTL, - przelew praw na zabezpieczenie wierzycelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,
mBank S.A.	PLN	7 333	-	7 172	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- hipoteki na nieruchomościach Grupy OTL, - zabezpieczenia na ruchomościach spółek Grupy OTL,
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	PLN	34 167	-	15 379	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-10-2021	- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych, - oświadczenia o poddaniu się egzekucji, - umowy podporządkowania wierzycelności.
I Fundusz Mistral S.A. - pożyczka	PLN	11 000	-	11 498	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	26-04-2021 *	brak
HSBC Bank plc.	GBP	50	50	257	stałe	31-07-2026	poręczenie rządowe
				48 487			

* Zgodnie z zapisami Porozumienia (nota 6.5.29) pożyczka otrzymana od I Fundusz Mistral S.A. jest podporządkowana w spłacie wobec wierzycelności przysługującej zabezpieczonym wierzycielom finansowym Grupy OTL, tj. Bankom Konsorcjum, Obligatariuszom Obligacji serii G oraz Obligatariuszom Obligacji serii H, w związku z czym nie jest dopuszczalna jej spłata przed datą spłaty zabezpieczonych wierzycelności.

**6.5.28. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych**

Na dzień 31.03.2021 r. Grupa OTL posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzycelności	7,33 mln PLN	7,32 mln PLN (kredyt) oraz dodatkowo 2,60 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	<ul style="list-style-type: none">- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek Grupy OTL,- zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych Grupy OTL,- poręczenie spółek zależnych Grupy OTL,- przelew praw na zabezpieczenie wierzycelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,- hipoteki na nieruchomościach Grupy OTL,- zabezpieczenia na ruchomościach spółek Grupy OTL,- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych,- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,- umowy podporządkowania wierzycelności.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	6,42 mln PLN	5,79 mln PLN	
mBank S.A.	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	7,33 mln PLN	5,50 mln PLN	
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6.02.2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	34,17 mln PLN	5,36 mln PLN (kredyt) oraz 2,33 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu Santander Bank Polska S.A.)	
HSBC Bank plc.	umowa kredytu spółki PSA Transport Ltd.	umowa kredytowa w związku z COVID-19	0,05 mln GBP	0,27 mln PLN	

Na dzień 31.12.2020 r. Grupa OTL posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
BNP Paribas Bank Polska S.A. (następca prawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzycelności	10,81 mln PLN	8,23 mln PLN (kredyt) oraz 2,58 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	<ul style="list-style-type: none">- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach i udziałach spółek Grupy OTL,- zastaw na przedsiębiorstwach spółek zależnych Grupy OTL,- poręczenie spółek zależnych Grupy OTL,- przelew praw na zabezpieczenie wierzycelności, w tym ze sprzedaży wybranych nieruchomości,- hipoteki na nieruchomościach Grupy OTL,- zabezpieczenia na ruchomościach spółek Grupy OTL,- zabezpieczenia na rachunkach bankowych istniejących i dedykowanych,- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,- umowy podporządkowania wierzycelności.
BNP Paribas Bank Polska S.A.	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	7,33 mln PLN	5,95 mln PLN	
mBank S.A.	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	7,33 mln PLN	7,17 mln PLN	
Umowa konsorcjalna BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A.	umowa kredytu z dnia 6.02.2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	34,17 mln PLN	15,38 mln PLN (kredyt) oraz 2,31 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu Santander Bank Polska S.A.)	
HSBC Bank plc.	umowa kredytu spółki PSA Transport Ltd.	umowa o kredytowa w związku z COVID 19	0,05 mln GBP	0,26 mln PLN	

Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. zabezpieczenia obligacji serii G i H były zbliżone do zabezpieczeń wynikających z Umowy Wspólnych Warunków Zadłużenia (noty 6.5.2 oraz 6.5.27). Obligacje serii D są obligacjami niezabezpieczonymi.

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład Grupy OTL na dzień 31.03.2021 r. i 31.12.2020 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	31.03.2021	31.12.2020
Zabezpieczenie celne	6 827	4 998
Poręczenie wykonania umów	1 200	1 200
Zabezpieczenia wykonania umów handlowych	26 081	25 827
Razem	34 108	32 025

Grupa posiadała także umowy faktoringu, w ramach których posiadała zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 25,5 mln zł na dzień 31.03.2021 r. oraz 34,5 mln zł na dzień 31.12.2020 r.

Na dzień 31.03.2021 r. oraz 31.12.2020 r. Grupa posiadała potencjalne zobowiązanie z tyt. wynagrodzenia warunkowego wynikającego z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. Zobowiązanie to ma charakter zobowiązania z tytułu świadczenia usług przez dotychczasowych udziałowców (Sprzedających) spółki Sealand Logistics Sp. z o.o., a jego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych ww. spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych przez spółkę C. Hartwig Gdynia S.A. (z uwzględnieniem połączenia ze spółką Sealand Logistics Sp. z o.o.) w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu, w związku z czym Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 13.000 tys. zł. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.

6.5.29. Zobowiązania

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	124	141
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124	141
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	176 050	210 264
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	148 610	147 136
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 121	4 227
zobowiązania z tytułu podatków	15 140	16 088
zaliczki otrzymane	1 520	1 520
fundusze specjalne	-	58
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	388	137
inne zobowiązania niefinansowe	6 271	41 098
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	176 174	210 405

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych	5 596	-
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 596	-

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych	1 404	-
Pozostałe	27	31
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 431	31

6.5.30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021 r. oraz na dzień 31.03.2021 r.

01.01.2021 - 31.03.2021	Przychody	Koszty	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	-	-	151
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	14	214	33	-
pozostałe podmioty powiązane	14	214	33	-
Razem	14	214	33	151

31.03.2021	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	-	-	11 649
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	2 231	124	51	-
Trade Trans Spedition GmbH	234	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	1 997	124	51	-
Razem	2 231	124	51	11 649

Grupa prezentuje część kwoty należności o wartości 1.483 tys. zł jako należności długoterminowe.

W opinii Zarządu Jednostki dominującej należności i zobowiązania wykazane na dzień 31.03.2021 r. zostaną uregulowane w formie płatności.

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.12.2020 r.

01.01.2020 - 31.03.2020	Przychody	Koszty	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	1	-	31
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	3 306	650	1	-
Trade Trans Spedition GmbH	555	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	2 751	650	1	-
Razem	3 306	651	1	31

31.12.2020	Należności	Zobowiązania	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki
Jednostki stowarzyszone, w tym:	-	5	-	-
Luka Rijeka d.d.	-	5	-	-
Jednostka dominująca wyższego szczebla - I Fundusz Mistral S.A.	-	-	-	11 498
Pozostałe podmioty powiązane, w tym:	3 089	136	54	-
Trade Trans Spedition GmbH	1 024	-	-	-
pozostałe podmioty powiązane	2 065	136	54	-
Razem	3 089	141	54	11 498

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych znajdują się w nocie 6.5.23.

Emitent w dniu 21.02.2020 r. zawarł porozumienie (Porozumienie) z głównym akcjonariuszem Spółki dominującej, I Fundusz Mistral S.A. (Akcjonariusz), w którym Akcjonariusz zobowiązał się do dokapitalizowania Spółki dominującej na warunkach wskazanych w Porozumieniu. Z zastrzeżeniem warunków opisanych w Porozumieniu, Akcjonariusz zobowiązał się do zapewnienia Spółce dominującej dokapitalizowania poprzez: (1) objęcie 1.500.000 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki dominującej (Akcje) na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 10.10.2019 r., bądź (2) udzielenie Spółce dominującej niezabezpieczonej pożyczki podporządkowanej na kwotę 9.000.000 zł albo kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wartością Akcji faktycznie objętych przez Akcjonariusza zgodnie z punktem (1) a kwotą 9.000.000 zł (Pożyczka). Łączna kwota dokapitalizowania miała nie być niższa niż 9.000.000,00 zł. Zgodnie z zapisami Porozumienia, w przypadku udzielenia dokapitalizowania w formie Pożyczki, miała ona zostać podporządkowana w spłacie wobec wierzytelności przysługującej zabezpieczonym wierzycielom finansowym Grupy OTL, tj. BGK, Bankom Konsorcjum, Obligatariuszom Obligacji serii G oraz Obligatariuszom Obligacji serii H, przy czym Akcjonariusz może dokonać konwersji swojej wierzytelności z tytułu Pożyczki



na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki dominującej, poprzez ich potrącenie z wierzytelnością Spółki dominującej z tytułu obowiązku zapłaty przez Akcjonariusza ceny emisyjnej tych akcji. Spółka dominująca zobowiązana była wykorzystać środki pozyskane z tytułu Porozumienia na potrzeby bieżącej działalności Spółki dominującej. Finansowanie zostało udzielone przez Akcjonariusza pod warunkiem i w terminie związanym z zakończeniem dezinwestycji określonych aktywów Akcjonariusza i pozyskania potrzebnych środków finansowych. Zgodnie z warunkami wskazanymi w Porozumieniu Akcjonariusz dokonał zasilenia Spółki dominującej w formie pożyczki podporządkowanej. Środki wpłynęły do Spółki dominującej w dniu 7.04.2020 r.

Stan posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące został przedstawiony w punkcie 2.5.4 niniejszego raportu.

6.5.31. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31.03.2021 r. oraz na dzień 31.12.2020 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na transakcjach rynkowych.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów. W okresie sprawozdawczym poziomy hierarchii wartości godziwej nie zmieniły się w stosunku do tych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

Zatrzymane udziały w spółce Luka Rijeka d.d. wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 6.5.21.



7. OT LOGISTICS S.A. – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1.01.2021 R. DO 31.03.2021 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI

7.1. Bilans

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. AKTYWA TRWAŁE	334 128	385 734	474 950
I. Wartości niematerialne i prawne	2 357	2 770	4 386
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 307	2 770	4 386
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	50	-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 373	15 105	36 932
1. Środki trwałe	14 365	15 075	26 753
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	38	38	39
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	191	196	284
c) urządzenia techniczne i maszyny	148	167	266
d) środki transportu	6 671	7 141	17 653
e) inne środki trwałe	7 317	7 533	8 511
2. Środki trwałe w budowie	8	31	10 180
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek zależnych	-	-	-
2. Od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	-	-	-
4. Od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	299 903	350 286	415 088
1. Nieruchomości	-	-	11 799
2. Długoterminowe aktywa finansowe	299 811	350 194	403 197
a) w jednostkach zależnych	268 730	268 609	398 084
- udziały lub akcje	237 870	237 870	398 084
- udzielone pożyczki	30 860	30 739	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	78 910	-
- udziały lub akcje	-	78 910	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	28 607	202	239
- udziały lub akcje	28 607	202	239
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	2 474	2 474	4 874
- udziały lub akcje	574	574	574
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 900	1 900	4 300
3. Inne inwestycje długoterminowe (niefinansowe)	92	92	92



AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 495	17 572	18 543
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 108	17 108	12 643
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	387	464	5 900
B. AKTYWA OBROTOWE	108 165	49 203	49 267
I. Zapasy	33	33	33
1. Materiały (w tym części zamienne)	33	33	33
2. Towary	-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	93 040	31 715	27 756
1. Należności od jednostek zależnych	5 918	5 786	5 628
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	2 633	3 418	3 075
- do 12 miesięcy	2 633	3 418	3 075
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	3 285	2 367	2 553
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	471	542	134
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	120	192	134
- do 12 miesięcy	120	192	134
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	351	351	-
5. Należności od pozostałych jednostek	86 651	25 387	21 994
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	28 885	20 544	13 962
- do 12 miesięcy	28 885	20 544	13 962
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 481	3 630	6 676
c) inne	54 285	1 213	1 355
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 165	17 183	16 494
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 165	17 183	16 494
a) w jednostkach zależnych	12 052	11 979	13 331
- udzielone pożyczki	12 052	11 979	13 331
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	51	54	262
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	51	54	262
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-



AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
e) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 062	5 149	2 901
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 062	5 149	2 901
- lokaty krótkoterminowe	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	926	272	4 984
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	442 293	434 937	524 217

PASYWA	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
A. KAPITAŁ WŁASNY	(11 808)	(45 876)	73 696
I. Kapitał podstawowy	2 880	2 880	2 880
II. Kapitał zapasowy	209 925	209 925	206 904
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 008	2 008	5 042
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	(5 367)	(5 367)	(5 072)
V. Kapitał z rozliczenia połączenia	(2 573)	(2 573)	(2 573)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(252 749)	(124 736)	(125 045)
VII. Zysk (strata) netto	34 069	(128 012)	(8 440)
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	454 101	480 813	450 520
I. Rezerwy na zobowiązania	14 729	16 459	15 676
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 895	1 895	6 392
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 938	5 668	830
- długoterminowa	40	40	70
- krótkoterminowa	3 897	5 628	760
3. Pozostałe rezerwy	8 896	8 896	8 453
- długoterminowe	8 239	8 239	7 750
- krótkoterminowe	656	656	703
II. Zobowiązania długoterminowe	124 942	125 262	53 574
1. Wobec jednostek zależnych	72 004	71 535	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	2 000
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	52 938	53 727	51 574
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	14 911
c) inne zobowiązania finansowe	4 838	5 627	3 763
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	48 100	48 100	32 900
III. Zobowiązania krótkoterminowe	309 607	334 091	380 060
1. Wobec jednostek zależnych	109 400	87 557	85 940
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 857	34 949	30 049
- do 12 miesięcy	32 857	34 949	30 049
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	76 543	52 608	55 891
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-



PASYWA	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	11 649	11 498	119
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	4
- do 12 miesięcy	-	-	4
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	11 649	11 498	114
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	188 473	234 978	293 785
a) kredyty i pożyczki	5 364	16 295	110 157
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	133 031	132 631	119 564
c) inne zobowiązania finansowe	3 275	3 261	1 538
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 430	13 244	32 142
- do 12 miesięcy	11 430	13 244	32 142
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1 520	1 520	1 520
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	2 345	2 010	2 983
h) z tytułu wynagrodzeń	744	869	831
i) inne	30 764	65 149	25 050
6. Fundusze specjalne	85	58	216
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 823	5 001	1 210
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 823	5 001	1 210
- długoterminowe	2 845	2 993	1 189
- krótkoterminowe	1 978	2 008	21
SUMA PASYWÓW	442 293	434 937	524 217

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Dziegielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca



7.2. Rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2021 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2020 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 430	44 119
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	48 430	44 119
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	2 093	4 189
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(42 056)	(38 205)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w tym:	(42 056)	(38 205)
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	(34 771)	(31 623)
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	6 374	5 914
D. Koszty sprzedaży	(275)	(597)
E. Koszty ogólnego zarządu	(4 292)	(5 338)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 807	(20)
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 014	457
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	416	115
II. Dotacje	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 598	342
H. Pozostałe koszty operacyjne	(413)	(713)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(239)	(494)
III. Inne koszty operacyjne	(174)	(219)
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	3 408	(276)
J. Przychody finansowe	34 832	241
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	315	241
- od jednostek zależnych	281	233
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	33	1
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:	256	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	37	-
V. Inne	34 224	-
K. Koszty finansowe	(4 170)	(8 405)
I. Odsetki, w tym:	(2 835)	(6 132)
- dla jednostek zależnych	(652)	(357)
- dla jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-



	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2021 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2020 r.
- dla pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	(151)	(31)
- dla pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-
- dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-
- w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-
- w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z Grupy Kapitałowej)	-	-
- w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(92)	(128)
IV. Inne	(1 243)	(2 144)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	34 069	(8 440)
M. Podatek dochodowy	-	-
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	34 069	(8 440)

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Dziegielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca

**7.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	(45 876)	82 136	82 136
- korekty błędów			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	(45 876)	82 136	82 136
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 880	2 880	2 880
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podwyższenie kapitału	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 880	2 880	2 880
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	209 925	206 963	206 963
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	3 034	-
a) zwiększenie, w tym:	-	3 034	-
- kapitał z aktualizacji wyceny	-	3 034	-
- rejestracja w KRS emisji akcji serii D	-	-	-
b) zmniejszenie	-	72	-
inne	-	72	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	209 925	209 925	206 963
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 008	5 042	5 042
Kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	2 008	5 042	5 042
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	3 034	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	3 034	-
- zbycia środków trwałych	-	3 034	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 008	2 008	5 042
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(5 367)	(5 072)	(5 072)
- pozostałe kapitały rezerwowe - program motywacyjny	-	(296)	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(5 367)	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
k. rezerwowy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
k. rezerwowy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	-	-
- rejestracja KRS emisja akcji serii D	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(5 367)	(5 367)	(5 072)
7. Kapitał z połączenia Odra Lloyd	(2 573)	(2 573)	(2 573)
8. Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	(252 748)	(77 100)	(125 104)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	30 942	30 705	-
- korekty błędów	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	30 942	30 647	30 647
a) zwiększenie	-	296	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- na kapitał zapasowy	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 942	30 942	30 647
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(283 691)	(155 750)	(155 750)
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(283 691)	(155 750)	(155 750)
a) zwiększenie	-	-	-



	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020 - 31.03.2020
b) zmniejszenie	-	72	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(283 691)	(155 678)	(155 750)
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(252 749)	(124 736)	(125 104)
9. Wynik netto	34 069	(128 012)	(8 440)
a) zysk netto	34 069	-	-
b) strata netto	-	(128 012)	(8 440)
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(11 808)	(45 876)	73 696

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Dzieścielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca

**7.4. Rachunek przepływów pieniężnych**

	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2021 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2020 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	34 069	(8 440)
II. Korekty razem	(38 760)	15 317
1. Amortyzacja	1 223	1 154
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(23)	(249)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 461	5 801
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(34 468)	277
5. Zmiana stanu rezerw	(1 731)	115
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	(10 569)	10 606
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 102	(2 435)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(755)	49
10. Inne korekty	-	-
11. Zbycie opcji walutowych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(4 691)	6 877
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	892	1 147
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	851	116
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	623
3. Z aktywów finansowych, w tym:	41	408
a) w jednostkach powiązanych	41	403
b) w pozostałych jednostkach	-	5
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(527)	(1 193)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(514)	(404)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(13)	(789)
a) w jednostkach powiązanych	(13)	(789)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	(764)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(26)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	365	(46)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	14 168	-
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	14 168	-
2.1 od jednostek powiązanych	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(12 929)	(13 280)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(10 931)	(3 666)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(6 327)



	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2021 r.	za okres 3 miesięcy kończący się 31.03.2020 r.
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(490)	(45)
8. Odsetki	(1 508)	(3 242)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 239	(13 280)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	(3 087)	(6 449)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 087	6 346
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	103
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 149	9 260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	2 062	2 810
- o ograniczonej możliwości dysponowania	88	126

Szczecin, dnia 31 maja 2021 r.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Dziegielewska-Gorzała
Osoba sporządzająca

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku został zatwierdzony do publikacji dnia 31 maja 2021 roku.

.....
Konrad Hernik
Prezes Zarządu

.....
Kamil Jedynak
Wiceprezes Zarządu

