



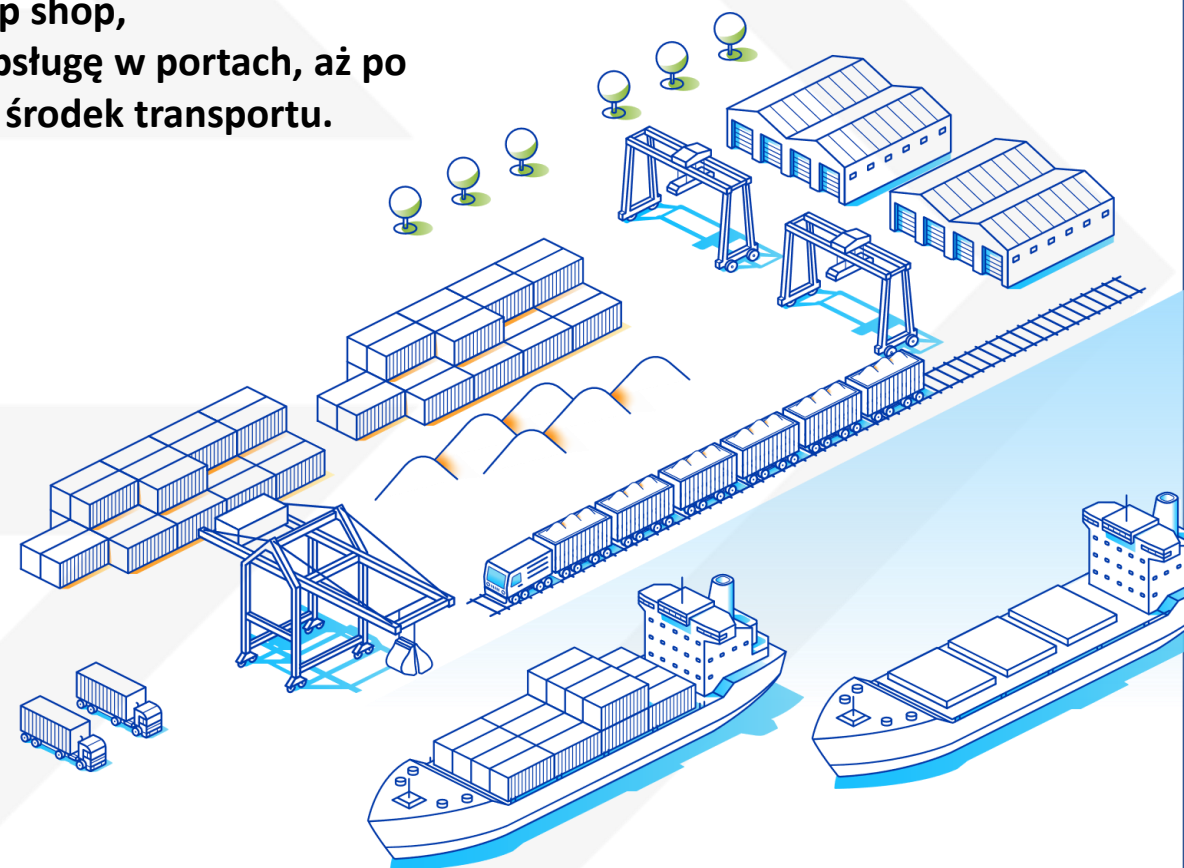
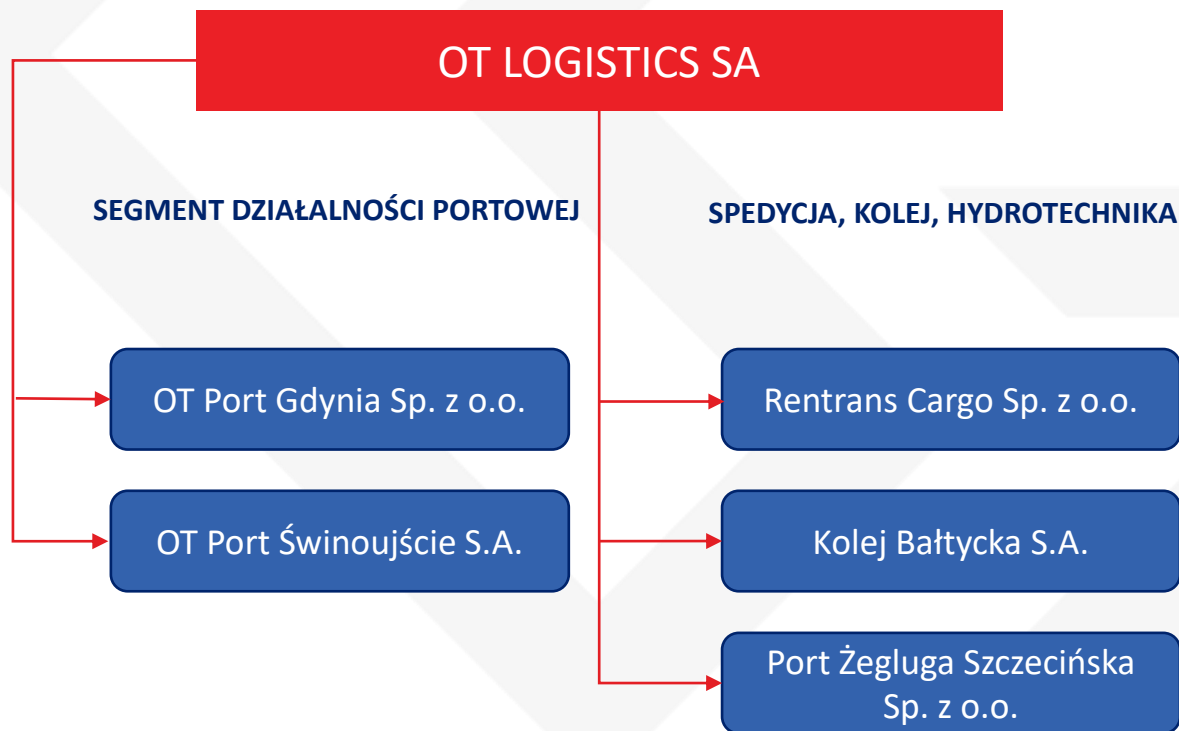
Prezentacja wyników
Grupy OTL w 2023 roku.



Największy i najbardziej wszechstronny operator portowy w Polsce, od ponad 70 lat świadczący usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.



Kompleksowe rozwiązania logistyczne w formule one stop shop, począwszy od organizowania frachtów morskich, przez obsługę w portach, aż po finalną dostawę do klienta, bez względu na typ ładunku i środek transportu.



1-4Q 2023 - PODSUMOWANIE



RYNEK

- ⇒ Rok 2023: wysoki popyt na usługi przeładunkowe i transportowe.
- ⇒ Po nadzwyczajnej koniunkturze w przeładunkach węgla (4Q22-1Q23) osłabienie wolumenów importu węgla energetycznego.
- ⇒ Dobra koniunktura w segmencie agro



WYDARZENIA

- ⇒ Sprzedaż wszystkich akcji Luka Rijeka
- ⇒ Spłata wierzytelności z wszystkich wyemitowanych obligacji
- ⇒ Uzyskanie 100% udziału w kapitale zakładowym OTPŚ
- ⇒ Zawarcie aneksu do umowy dzierżawy terminala OTPŚ – wydłużenie okresu dzierżawy o 30 lat.



FINANSE

⇒ Rekordowe wyniki finansowe

Przychody:	592 mln PLN
EBITDA:	192 mln PLN
Zysk netto:	158 mln PLN

Gotówka: 72 mln PLN

Wyłacona
Dywidenda za 2022: 6,40 PLN/akcję

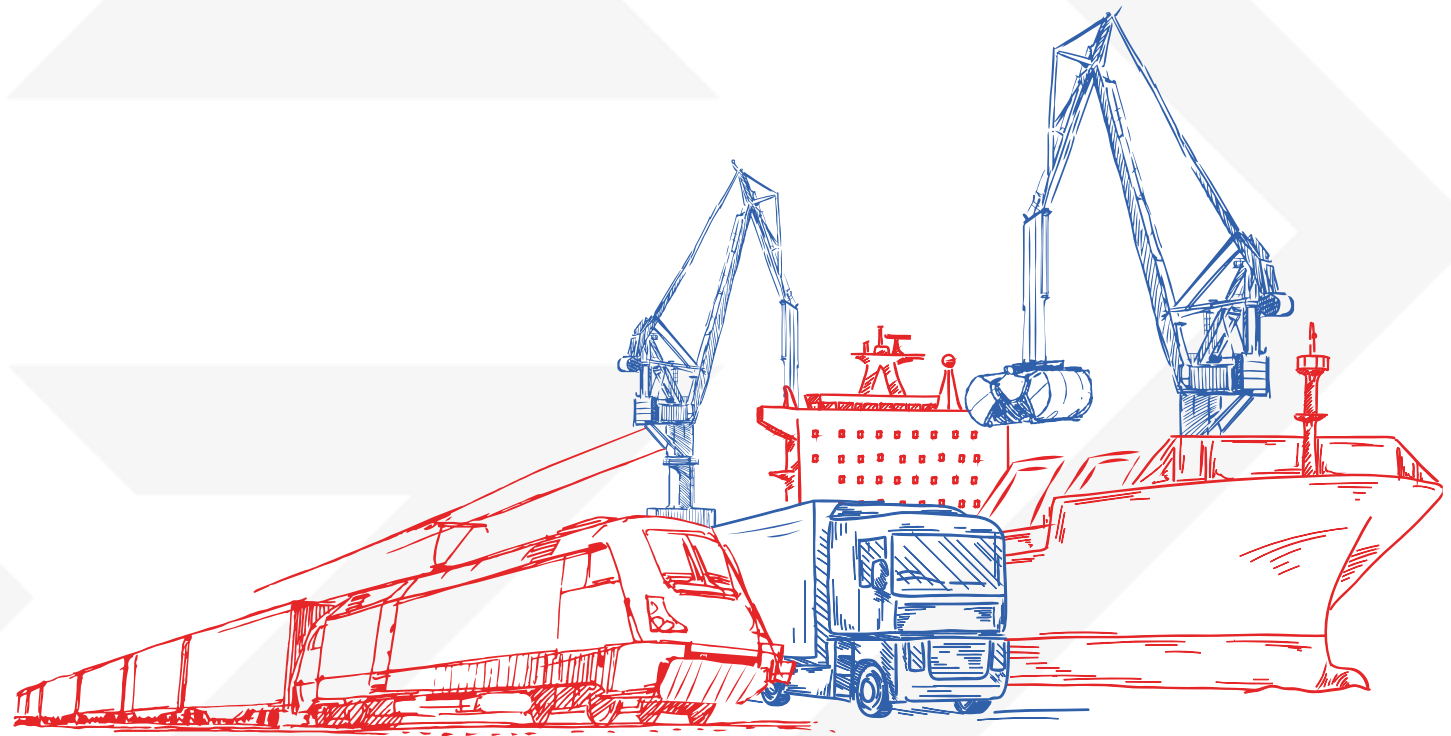
Dywidenda za 2023
Rekomendacja: 5,72 PLN/akcję

w tym wyłacona zaliczka
na dywidendę 2023
(wyłata 8/12/2023): 2,86 PLN/akcję

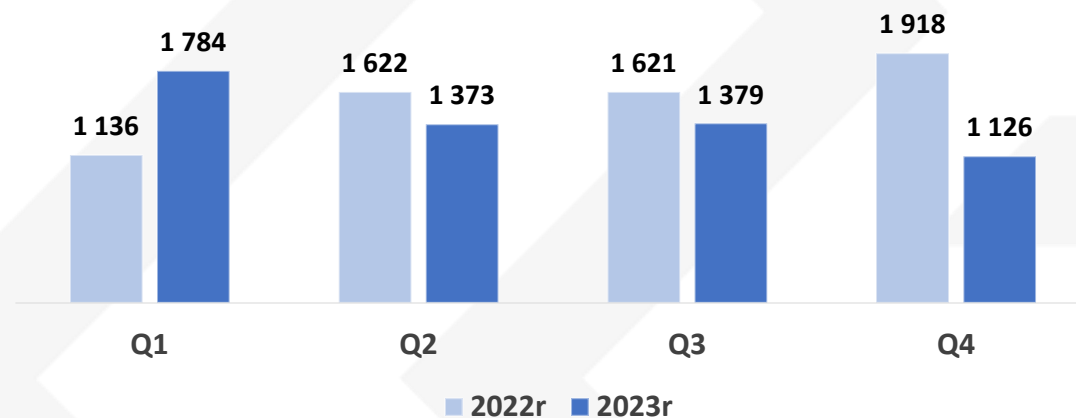
1-4Q 2023 - PODSUMOWANIE

OTL Grupa [tys. PLN]	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	2022	2023
Przychody	69 055	78 772	127 268	180 192	195 079	156 528	137 055	103 622	455 287	592 284
EBIT	11 149	11 941	35 351	46 975	57 829	51 538	28 378	10 108	105 416	147 853
<i>mEBIT%</i>	16%	15%	28%	26%	30%	33%	21%	10%	23%	25%
EBITDA	21 033	21 884	45 182	56 807	68 009	62 772	39 403	21 447	144 906	191 631
Zysk Netto	5 901	27 749	58 941	46 777	90 076	35 319	19 999	12 734	139 368	158 128
<i>mNet%</i>	9%	35%	46%	26%	46%	23%	15%	12%	31%	27%

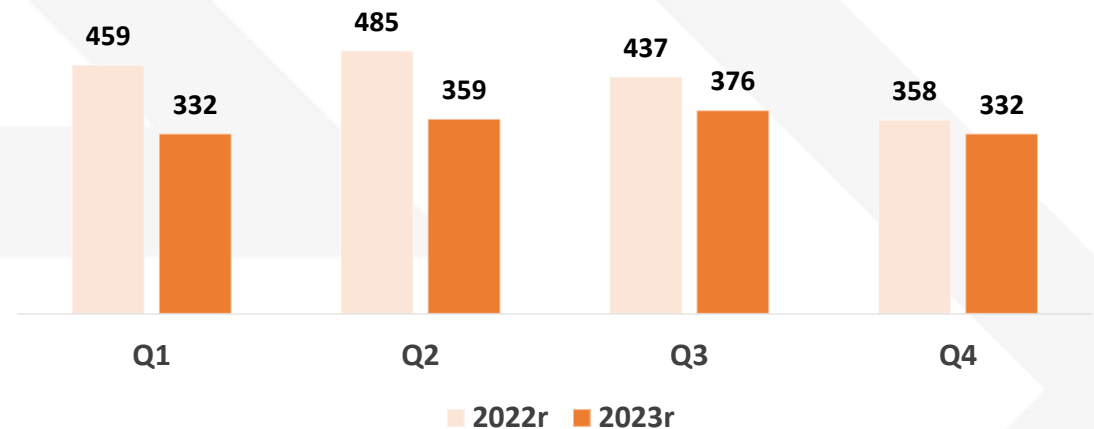
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI



Przeładunki - Towary masowe [tys.ton]



Przeładunki - Towary drobnicowe [tys.ton]

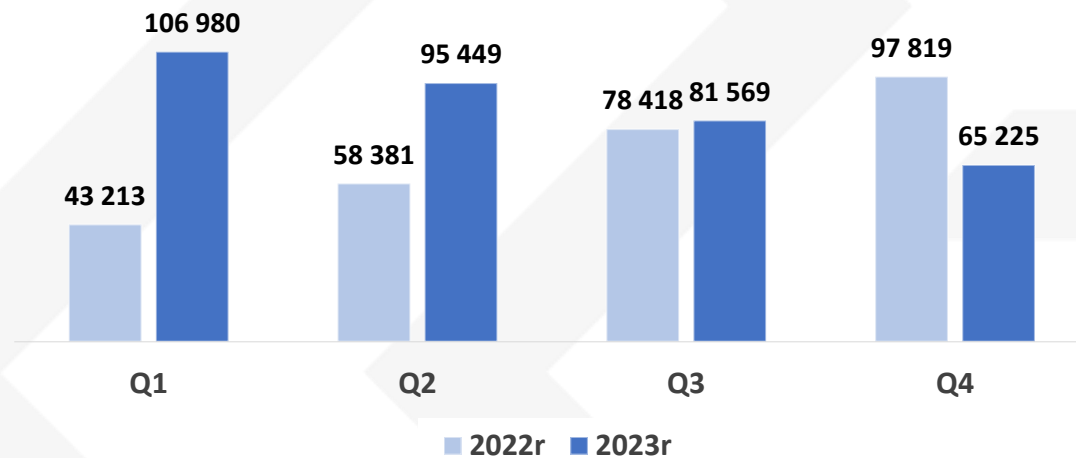


- W całym 2023 w obydwu portach przeładowano zostało **5,7 mln ton ładunków masowych** -10% R/R.
- Silne wzrosty na przeładunkach **agro +52% R/R**.
- W samym 4 kwartale 2023 **przeładunki towarów masowych** były na niższym poziomie Q/Q, głównie za sprawą mniejszych tonaży węgla i rudy żelaza.
 - Przyczyna: spadek importu węgla do Polski (zgromadzone zapasy, ciepła zima); osłabienie koniunktury w branży stalowej
 - Przeładunki **zbóż**, pomimo niesprzyjających warunków pogodowych **zanotowały jednak wzrost +10% Q/Q**.

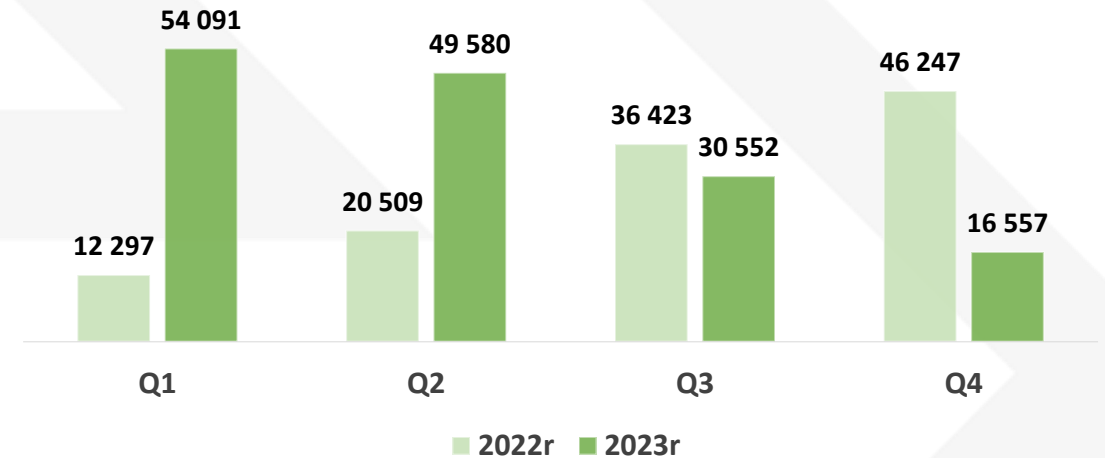
- W segmencie towarów drobnicowych w całym roku **przeładowano 1,4mln ton ładunków**. Wolumeny w 2023 roku były niższe niż w 2022 (-20% R/R) ale **stabilne** we wszystkich kwartałach.
- W części za spadki odpowiedzialne jest **spowolnienie aktywności gospodarczej** w Polsce.
- Zmniejszone wolumeny są też wynikiem **optymalizacji mixu usług** –przekwalifikowanie części magazynów drobnicowych dla potrzeb produktów agro.

DZIAŁALNOŚĆ PORTOWA - WYNIKI

Porty - przychody [tys. PLN]



Porty - EBITDA [tys. PLN]



- W całym 2023 porty wygenerowały przychody na poziomie **350 mln PLN +26% R/R**.
- Na wzrost osiągniętych przychodów składają się **zarówno przeładunki jak i pozostałe usługi** świadczone w portach (w tym usługi składowania i sortowania towarów).
- Spadki przychodów w 2H23 – w dużej części związane ze zmniejszeniem przychodów z **opłat za składowanie** (efekt przewagi wywozów z porów nad dostawami) oraz niższymi przeładunkami węgla i rudy.

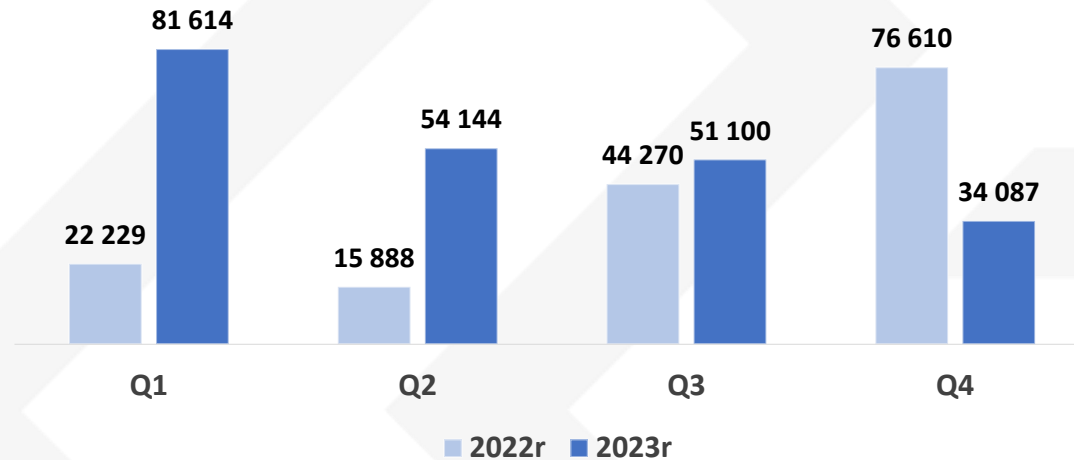
- W 2023 roku EBITDA wypracowana przez segment portowy to **151 mln PLN +31% R/R**.
- Po okresie nadzwyczajnych rentowności w 1H23, w drugiej połowie roku EBITDA powróciła do **bardziej stabilnych poziomów**.
- Poziomy rentowności nadal dobre, a znaczący wpływ na obniżenie marży EBITDA mają **niższe przychody za składowanie** (bezpośredni wpływ na marże).



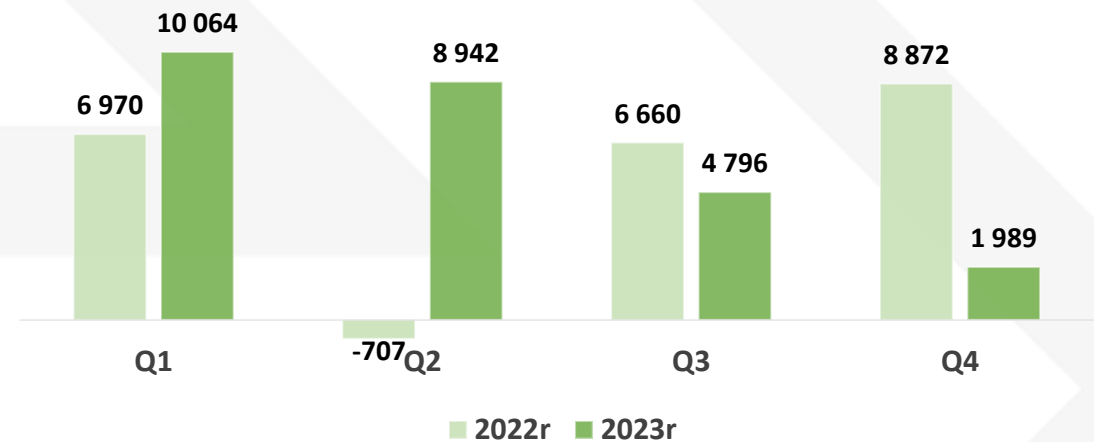
- ⇒ **Inwestycje** mające na celu zwiększenia potencjału oraz uniwersalności terminali portowych,
- ⇒ **Nowe urządzenia przeładunkowe**, poprawiające efektywność operacyjną m.in. zakup nowych żurawi, utwardzanie placów składowych, reorganizacja ciągów transportowych.
- ⇒ Instalacja i uruchomienie **pierwszej instalacji PV** o mocy 50kW, będąca elementem długofalowej strategii OT Port Gdynia wprowadzania rozwiązań **przyjaznych środowisku**.

DZIAŁALNOŚĆ SPEDYCYJNA - WYNIKI

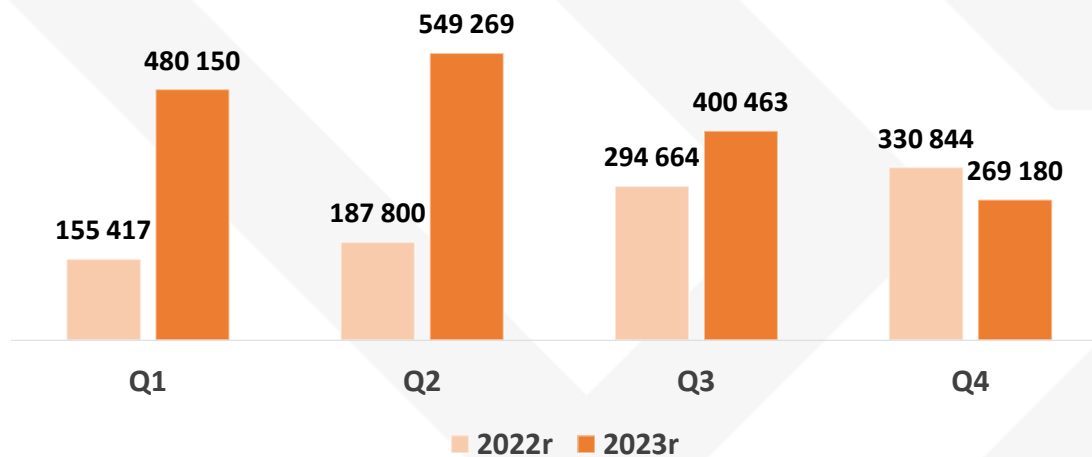
Spedycja - przychody [tys. PLN]



Spedycja - EBITDA [tys. PLN]

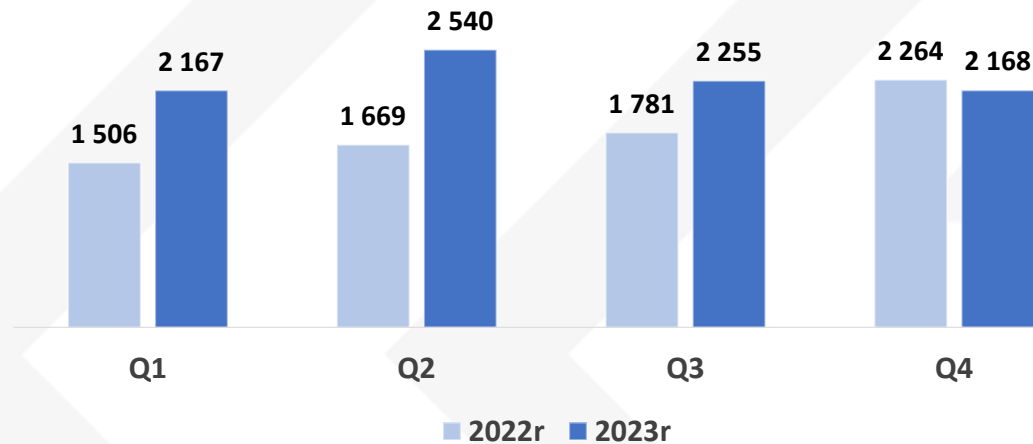


Spedycja kolejowa - wolumeny [tony]

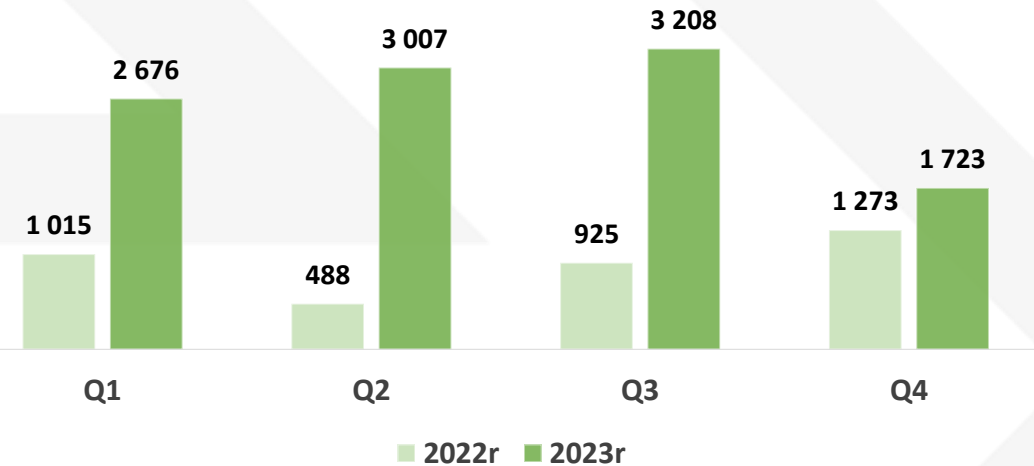


- Przychody w 2023 roku osiągnęły poziom **221 mln PLN** +39% R/R a EBITDA **25,8 mln PLN** +18% R/R.
- Niższy przyrost EBITDA w stosunku do wzrostu przychodów, spowodowany został **wysoką bazą** w 1Q22, wynikającą z rozliczenia wieloletniego kontraktu na działalności spedycyjnej.
- Wysokie wolumeny spedycji kolejowej w 1H23 to efekt nadzwyczajnie intensywnych **wywozów węgla z portów**.
- Do segmentu zalicza się obok spedycji kolejowej również obsługę frachtów morskich, spedycję samochodową, kontenerową, portową oraz statkową obsługę agencyjną.

Kolej - przychody [tys. PLN]



Kolej - EBITDA [tys. PLN]

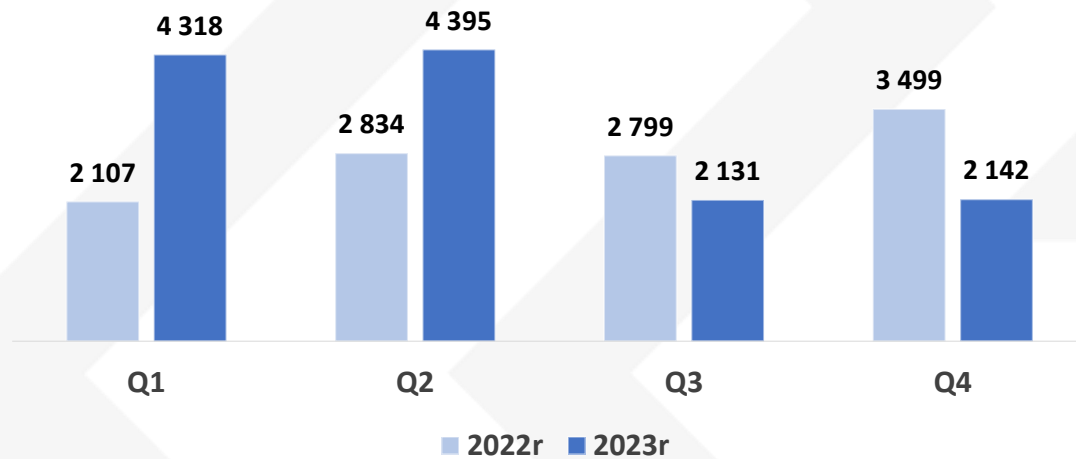


* prezentowana sprzedaż tylko do klientów zewnętrznych; EBITDA zawiera też wynik na działalności wspierającej dla segmentu działalności portowej

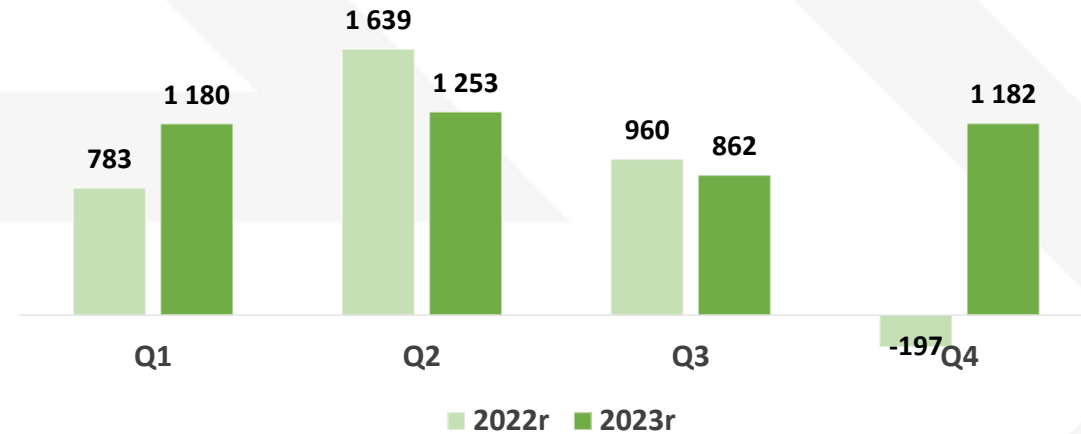
- Segment kolejowy realizowany jest przez spółkę Kolej Bałtycka. Spółka operuje w zakresie usług kolejowych – w tym przewozów. W Grupie OTL specjalizuje się w obsłudze manewrowej i bocznicowej.
- W całym 2023 roku od klientów **zewnętrznych przychody wyniosły 9 mln PLN +26% R/R.**
- **EBITDA wypracowana w tym okresie 10,6 mln PLN**, zawiera również wynik wypracowany wewnętrznie na tym segmencie w ramach usług świadczonych przez Grupę.

DZIAŁALNOŚĆ HYDROTECHNICZA I POZOSTAŁA - WYNIKI

Hydrotechnika i Pozostałe - przychody [tys. PLN]

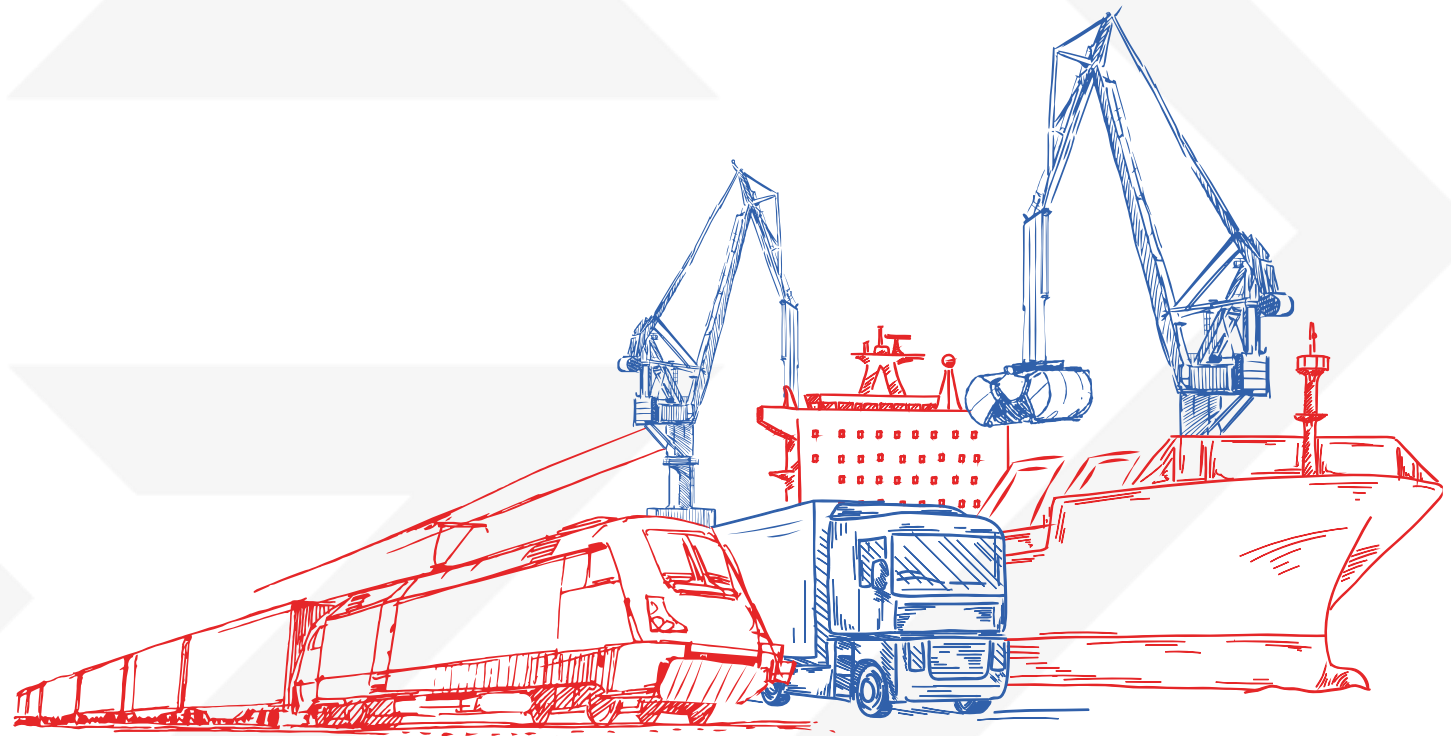


Hydrotechnika i Pozostałe - EBITDA [tys. PLN]



- **Przychody** w całym 2023 roku osiągnęły poziom **13 mln PLN** +16% R/R a **EBITDA 4,5 mln PLN** +41% R/R.
- W 4Q23 – zdarzenie jednorazowe sprzedaż nieruchomości w Malborku (istotny wpływ na wynik segmentu).
- Działalność hydrotechniczna charakteryzuje się zmiennością przychodów – uzależnienie od warunków atmosferycznych i hydrologicznych oraz od pozyskania kontraktów, które nie są powtarzalne.

DANE FINANSOWE

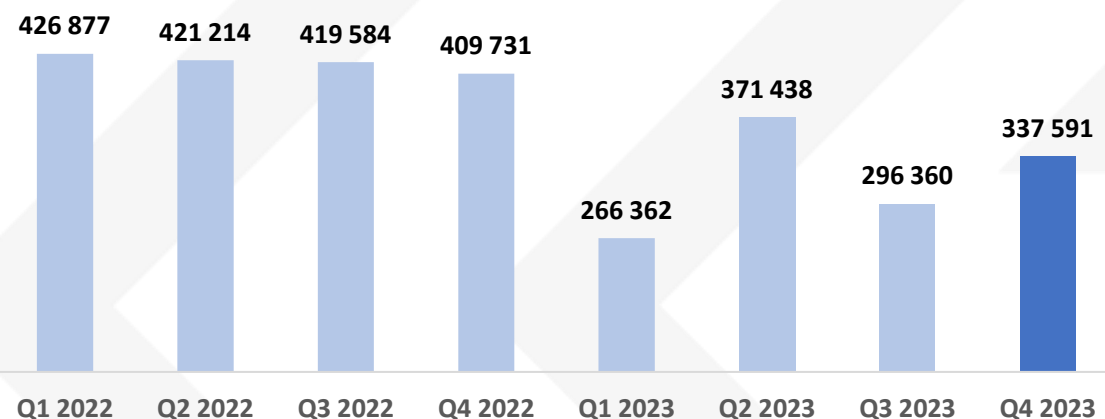


SKONSOLIDOWANE WYNIKI GRUPY OTL



OTL Grupa [tys. PLN]	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	2022	2023	2023 / 2022
Przychody	69 055	78 772	127 268	180 192	195 079	156 528	137 055	103 622	455 287	592 284	30%
Koszt własny sprzedaży	-52 131	-58 961	-85 114	-119 842	-124 834	-94 864	-98 730	-79 279	-316 048	-397 707	26%
Zysk brutto ze sprzedaży	16 924	19 811	42 154	60 350	70 245	61 664	38 325	24 343	139 239	194 577	40%
<i>marża%</i>	25%	25%	33%	33%	36%	39%	28%	23%	31%	33%	
SG&A	-7 387	-7 670	-7 880	-10 832	-12 578	-10 660	-10 431	-12 585	-33 769	-46 254	37%
Pozostałe Przychody/Koszty	1 612	-200	1 077	-2 543	162	534	484	-1 650	-54	-470	770%
EBIT	11 149	11 941	35 351	46 975	57 829	51 538	28 378	10 108	105 416	147 853	40%
<i>mEBIT%</i>	16%	15%	28%	26%	30%	33%	21%	10%	23%	25%	
EBITDA	21 033	21 884	45 182	56 807	68 009	62 772	39 403	21 447	144 906	191 631	32%
Koszty z tytułu odsetek:	-4 961	-5 780	-6 992	-6 208	-5 742	-4 791	-4 856	-5 770	-23 941	-21 159	-12%
- z tytułu kredytów i pożyczek	-74	-24	-27	-28	-26	-5	0	-3	-153	-34	-78%
- z tytułu leasingu	-3 724	-3 819	-4 133	-3 945	-3 891	-4 635	-4 702	-5 591	-15 621	-18 819	20%
- od obligacji	-1 051	-1 388	-1 755	-1 785	-1 673	0	0	0	-5 979	-1 673	-72%
- pozostałe	-112	-549	-1 077	-450	-152	-151	-154	-176	-2 188	-633	-71%
Pozostałe przychody/koszty finansowe: (w tym LR)	-692	22 395	35 356	15 180	52 750	-3 359	1 216	3 012	72 239	53 619	-26%
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zysk Brutto	5 496	28 556	63 715	55 947	104 837	43 388	24 738	7 350	153 714	180 313	17%
Podatek	405	-807	-4 774	-9 170	-14 761	-8 069	-4 739	5 384	-14 346	-22 185	55%
Zysk Netto	5 901	27 749	58 941	46 777	90 076	35 319	19 999	12 734	139 368	158 128	13%
<i>mNet%</i>	9%	35%	46%	26%	46%	23%	15%	12%	31%	27%	

Zadłużenie finansowe netto [tys. PLN]



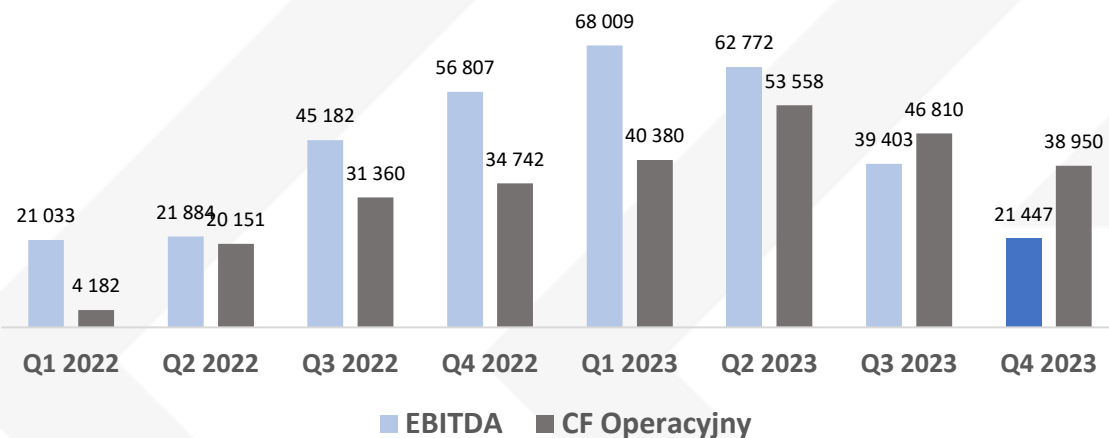
OTL Grupa	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Leasing	369 343	372 555	382 873	384 636	379 219	430 722	380 708	409 538
Pożyczki	2 473	2 497	2 525	2 553	1 471	-	-	-
Kredyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje	60 822	60 845	60 849	60 853	-	-	-	-
Dług	432 638	435 897	446 247	448 042	380 690	430 722	380 708	409 538
Gotówka	5 761	14 683	26 663	38 311	114 328	59 284	84 348	71 947
Dług Netto	426 877	421 214	419 584	409 731	266 362	371 438	296 360	337 591

* Dług odsetkowy (leasingi i kredyty) bez najmów długoterminowych (dotyczących dzierżawy głównie w portach ujmowane zgodnie z MSSF16) to 53 mln PLN.

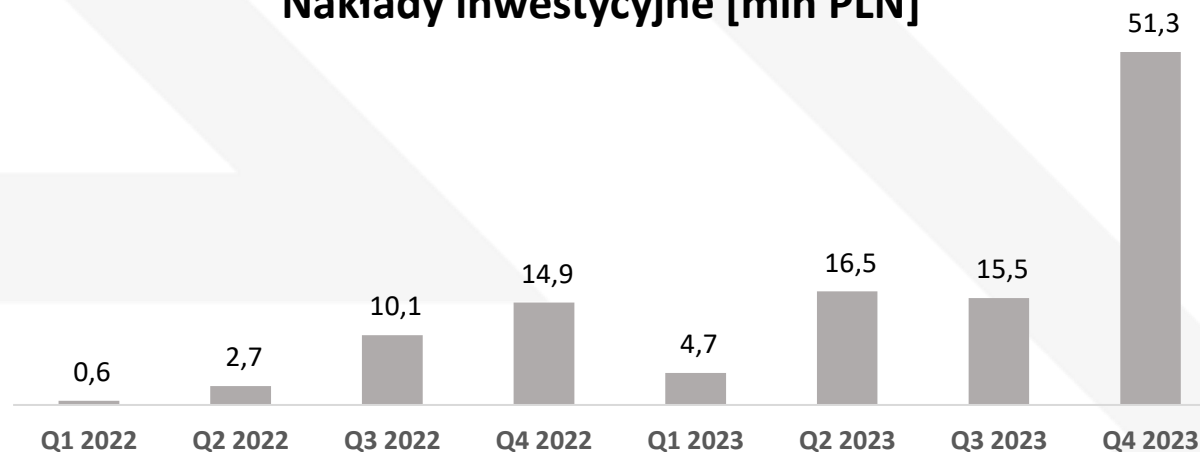
- 🔗 Na koniec roku 2023 roku Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 410 mln zł. Wzrost zadłużenia w 4Q23 o 29 mln PLN głównie leasing finansowy, wynika z odebrania dwóch żurawi w Porcie w Świnoujściu.
- 🔗 Możliwość finansowania inwestycji z gotówki wraz finansowaniem zewnętrznym
- 🔗 Znaczącą częścią zobowiązań z tytułu leasingu to **umowy dzierżawy w portach (MSSF16)**

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY OTL

Przepływy Operacyjne [tys. PLN]



Nakłady inwestycyjne [mln PLN]



OTL Grupa	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
EBITDA	21 033	21 884	45 182	56 807	68 009	62 772	39 403	21 447
CF Operacyjny	4 182	20 151	31 360	34 742	40 380	53 558	46 810	38 950
Gotówka	5 761	14 683	26 663	38 311	114 328	59 284	84 348	71 947
Dług Netto	426 877	421 214	419 584	409 731	266 362	371 438	296 360	337 591

[tys. PLN]

Capex	2023
Nakłady na infrastrukturę	8 926
Sprzęt przeładunkowy	72 429
Nakłady - systemy IT	1 407
Remonty klasowe (Kolej/Hydrotechnika)	2 655
Inne pozostałe	2 493

87 909

- Capex – finansowany z gotówki oraz leasingów, Capex w całym 2023: 87,9mln PLN
- Główne **inwestycje w maszyny** (żurawie, shiploader, chwytaki, ładowarki, spycharki, przeciągarki, przesiewacze), **modernizacje** posiadanych zasobów (w tym w infrastruktury) oraz ich **rozbudowa**.



Sesja pytań i odpowiedzi