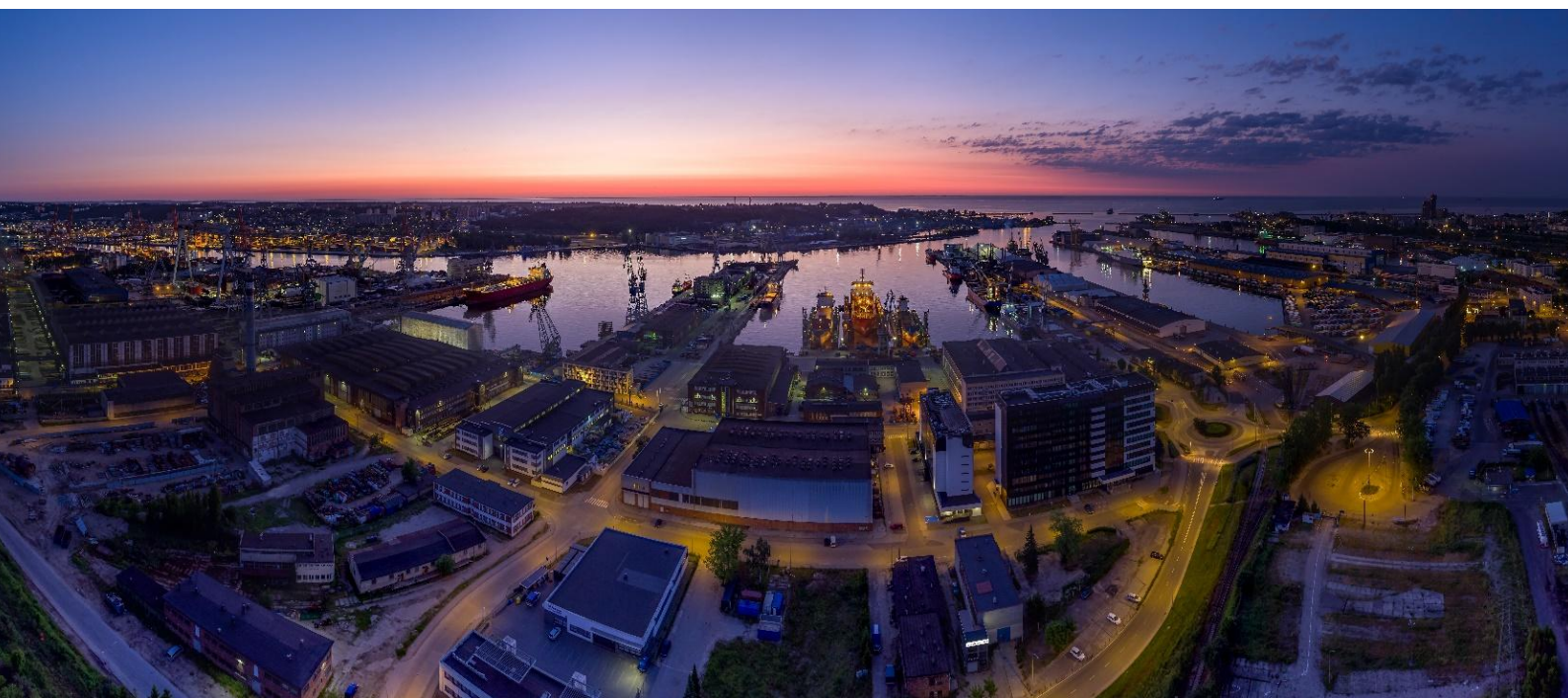




OT
LOGISTICS



GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2026 roku

sporządzone według międzynarodowych standardów
sprawozdawczości finansowej

Szczecin, 22 września 2026 roku

Spis treści

I.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
IV.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	8
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	8
2.	SKŁAD GRUPY ORAZ JEJ JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	8
2.1.	STRUKTURA GRUPY OTL	8
2.2.	JEDNOSTKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI	9
2.3.	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	9
3.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
4.	ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
5.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
6.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
7.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	11
8.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	11
9.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	13
10.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	14
11.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
12.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
13.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE	16
14.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
15.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALucie OBCEJ ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI	17
16.	CYKLIczNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	18
17.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
18.	PRZYCHODY I KOSZTY	22
18.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	22
18.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	23
18.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	23
18.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	24
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	24
20.	AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	24
21.	WARTOŚĆ FIRMY	25
22.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	25
23.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	25
24.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	26
25.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	27
26.	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY	27
26.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	27
26.2.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	27
26.3.	ZYSKI ZATRZYMANE	27
27.	REZERWY	28
28.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	28
29.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	29
30.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	29
31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	32
32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	32



33.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	32
34.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	33
35.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	33
36.	CZYNNIKI KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	35



I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025 r. (w tysiącach złotych).

	Nota	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	18.1	66 991	128 992	63 177	135 171
Koszt własny sprzedaży	18.2	(58 803)	(118 176)	(62 111)	(131 742)
Zysk brutto ze sprzedaży		8 188	10 816	1 066	3 429
Koszty sprzedaży	18.2	(1 054)	(2 037)	(1 048)	(2 093)
Koszty ogólnego zarządu	18.2	(7 131)	(14 882)	(7 942)	(15 829)
Pozostałe przychody operacyjne	18.3	3 329	12 549	6 627	7 310
Pozostałe koszty operacyjne	18.3	(1 340)	(1 106)	(298)	(481)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	23	(1 684)	(1 684)	(375)	(380)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		308	3 656	(1 970)	(8 046)
Przychody finansowe	18.4	81	84	8	10
Koszty finansowe	18.4	(7 508)	(15 220)	(7 333)	(13 039)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(7 118)	(11 480)	(9 295)	(21 075)
Podatek dochodowy		866	(39)	(681)	240
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 252)	(11 519)	(9 976)	(20 835)
Zysk (strata) netto		(6 252)	(11 519)	(9 976)	(20 835)
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		(2)	(14)	(11)	7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2)	(14)	(11)	7
inne całkowite dochody		(2)	(14)	(11)	7
Całkowite dochody ogółem		(6 254)	(11 533)	(9 988)	(20 828)
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 252)	(11 519)	(9 976)	(20 835)
Całkowity dochód ogółem przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 254)	(11 533)	(9 988)	(20 828)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	24				
Podstawowy zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,48)	(0,88)	(0,76)	(1,59)
Rozwodniony zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,48)	(0,88)	(0,76)	(1,59)

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r. (w tysiącach złotych).

	Nota	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		568 498	615 102
Rzeczowe aktywa trwałe	19	116 683	121 827
Wartość firmy	21	17 720	17 720
Pozostałe wartości niematerialne		23 120	23 252
Prawo do użytkowania aktywów		397 413	438 975
Udziały i akcje		1 198	1 198
Pozostałe aktywa finansowe		92	92
Należności pozostałe		193	158
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		12 079	11 880
Aktywa obrotowe		52 468	52 597
Zapasy		3 048	2 681
Należności handlowe i pozostałe	23	39 723	48 232
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 697	1 640
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20	17 974	43 153
SUMA AKTYWÓW		638 940	710 852

PASYWA			
Kapitał własny		86 674	98 208
Wyemitowany kapitał akcyjny	26.1	3 144	3 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		10 736	10 736
Pozostałe kapitały	26.2	(97 525)	(97 525)
Różnice kursowe z przeliczenia		14	28
Zyski zatrzymane	26.3	170 305	181 825
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		86 674	98 208
Zobowiązania długoterminowe		411 901	462 296
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	401 552	451 761
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	5 974	5 974
Rezerwa na podatek odroczonego		3 291	3 187
Pozostałe zobowiązania	32	1 084	1 374
Zobowiązania krótkoterminowe		128 001	116 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	29	46 033	61 904
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	53 728	26 461
Pozostałe zobowiązania finansowe	30	19 214	19 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		86	-
Rezerwy krótkoterminowe	27	2 869	3 264
Rezerwa na świadczenia pracownicze	28	5 539	5 210
Pozostałe zobowiązania	32	532	597
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	20	12 364	33 435
Zobowiązania razem		552 266	612 644
SUMA PASYWÓW		638 940	710 852



III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025 r. (w tysiącach złotych).

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(11 479)	(21 075)
Amortyzacja aktywów trwałych	22 515	25 429
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	315	(399)
Odsetki i dywidendy netto	13 280	11 980
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(7 000)	(387)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(6 756)	(12 428)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(367)	(1 017)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	(2 710)	23 797
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(66)	1 553
Podatek dochodowy zapłacony	(4)	(781)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 728	26 136

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	744	974
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 926)	(10 419)
Wpływy/wypływy depozytów bankowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 182)	(9 445)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	30 640	8 478
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(11 476)	(12 561)
Spłata pożyczek/kredytów	(4 133)	-
Odsetki zapłacone	(12 525)	(11 852)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(13)	(377)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	2 493	(16 312)

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 039	379
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	18	(10)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem RK	8 057	370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 640	1 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	9 697	1 929



IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025 r. (w tysiącach złotych).

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
Nota	26.1		26.2	26.3		
Stan na dzień 01.01.2026 roku	3 144	10 736	(97 525)	181 825	28	98 208
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(11 519)	-	(11 519)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(14)	(14)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(11 519)	(14)	(11 533)
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	-	(1)		(1)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(11 520)	(14)	(11 534)
Stan na dzień 30.06.2026 roku	3 144	10 736	(97 525)	170 305	14	86 674

Stan na dzień 01.01.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	228 021	20	144 395
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(20 835)	-	(20 835)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	7	7
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(20 835)	7	(20 828)
Zmiana udziału bez utraty kontroli	-	-	-		-	-
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	-	(1)	(1)	(2)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	-	-	-	(20 836)	6	(20 830)
Stan na dzień 30.06.2025 roku	3 144	10 736	(97 525)	207 185	26	123 566



V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics (Grupa Kapitałowa, Grupa OT Logistics, Grupa, Grupa OTL) specjalizuje się w przeładunkach portowych oraz usługach spedycyjnych i transportowych. Swoją działalność koncentruje przede wszystkim na obsłudze klientów z obszaru Europy Środkowej w zakresie obsługi ładunków w portach morskich oraz spedycji towarów, transportowanych głównie drogą morską, ale także lądową.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest spółka **OT Logistics Spółka Akcyjna (OT Logistics S.A., Spółka, Emitent, OTL, Spółka dominująca, Jednostka dominująca)**, której podstawowym przedmiotem działalności jest szeroko pojęta działalność spedycyjna. Grupa OTL świadczy usługi spedycyjne oraz agencyjne, przeładunki w portach, usługi bocznicowe i kolejowe, usługi wspierające transport wodny morski i śródlądowy, samochodowy oraz kolejowy, najem nieruchomości, prace hydrotechniczne oraz magazynowanie i przechowywanie towarów. Wokół OTL powstała Grupa Kapitałowa składająca się ze spółek o różnych profilach działalności, które szerzej zostały opisane w punkcie *Struktura Grupy Kapitałowej* poniżej.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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.

Firma	OT Logistics S.A.
Siedziba i adres Spółki	70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4
Telefon	+48 609 130 265
Pocztą elektroniczną	info@otlogistics.pl
Strona internetowa	https://otlogistics.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000112069
NIP	8960000049
Regon	930055366

OT Logistics S.A. jest podmiotem dominującym

w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Od dnia 24.04.2026 r. jednostką dominującą najwyższego szczebla w ramach Grupy OTL jest DD Rail Properties a.s. z siedzibą w Ostrawie, która nabyła łącznie 6.548.080 akcji w wyniku transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna.

2. Skład Grupy oraz jej jednostki stowarzyszone

2.1. Struktura Grupy OTL

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) obejmuje jednostkowe sprawozdanie OTL (jednostka dominująca) oraz jej jednostek zależnych.

Na dzień 30.06.2026 r. posiadany przez Grupę OTL udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 30.06.2026 r. OTL posiadała bezpośrednio udziały lub akcje w następujących spółkach:

- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (**OTPG**) – przedmiotem działalności spółki jest przeładunek towarów w portach morskich. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A.** z siedzibą w Świnoujściu (**OTPS**) – przedmiotem działalności spółki jest przeładunek towarów w portach morskich. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RTC**) – przedmiotem działalności spółki jest działalność spedycyjna w transporcie kolejowym, samochodowym, wodnym śródlądowym i morskim. Spółka świadczy także usługi związane z realizacją transportu morskiego pełno kontenerowego (FCL) oraz drobnicowego (LCL). OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie (**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;
- **Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**PZSZ**) – podstawową działalnością spółki jest śródlądowy i przybrzeżny transport wodny na rynku krajowym i zagranicznym. Spółka świadczy usługi holowania i składowania ładunków na barkach oraz wynajem środków transportu wodnego. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;



- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RCI**) – przedmiotem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OTL posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Adria d.o.o. in liquidation** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) (**CHA**) – spółka została powołana w celu realizacji szeroko rozumianego transportu lądowego i morskiego, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. OTL posiadała bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 25.04.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki C. Hartwig Adria d.o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania tej spółki. W związku z powyższym ustanowiony został likwidator nadzorujący proces likwidacji.

Na dzień 30.06.2026 r. OTL za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiadała udziały w:

- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (**RCT**) – 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.
- **Trade Trans Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) (**TTB**). Głównym przedmiotem działalności spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. RTC posiada 36% udziału w kapitale zakładowym spółki. 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*.

Spółka OTL posiadała także 1,32% udziałów w **Śląskim Centrum Logistyki S.A. (ŚCL)** w Gliwicach, która jest operatorem logistycznym, oferującym kompleksowe rozwiązania w zakresie logistyki, magazynowania i transportu.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje jednostkowe sprawozdanie OTL (jednostka dominująca) oraz jej jednostek zależnych. Jednostki zależne to wszystkie jednostki, nad którymi Grupa OTL 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 to jednostki, na które Grupa OTL wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, ani nie współkontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności.

Na dzień 30.06.2026 r. posiadany przez Grupę OTL udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy OTL w kapitałach tych jednostek. W skład Grupy OTL oprócz podmiotu dominującego wchodziło 7 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 1 spółka stowarzyszona konsolidowana metodą praw własności oraz spółki, których udziały ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

1. OT Port Gdynia Sp. z o.o.
2. OT Port Świnoujście S.A.
3. Rentrans Cargo Sp. z o.o.
4. Kolej Bałtycka S.A.
5. Port Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.
6. RCI Sp. z o.o.
7. C.Hartwig Adria d.o.o. in liquidation

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

1. RCT Sp. z o.o.

Pozostałe spółki niepodlegające konsolidacji (ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*)

1. Trade Trans Spedition GmbH
2. Śląskie Centrum Logistyki S.A.

2.3 Zmiany w strukturze Grupy

W okresie pierwszego półrocza 2026 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 24.04.2026 r. doszło do zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. W wyniku transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna a DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**), Inwestor nabył łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tym samym **DD Rail Properties a.s.** stał się głównym akcjonariuszem Spółki.

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Zarząd OTL jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W okresie sprawozdawczym Zarząd kierował całokształtem



działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, określa ona również liczbę członków danej kadencji.

Na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu OTL wchodziły następujące osoby.

Tabela nr 1: Skład Zarządu OTL na dzień 30.06.2026 r.

Skład Zarządu OTL	
• Kamil Jedynak	- Prezes Zarządu
• Jakub Kudýn	- Członek Zarządu
• Martin Vozár	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie objętym sprawozdaniem

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 9.06.2026 r. do Spółki wpłynęły oświadczenia Pana Karola Bowżyka oraz Pani Katarzyny Mielec o rezygnacji z pełnienia funkcji członków Zarządu Spółki. Rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na dzień 10 czerwca 2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 41/2026 r. z dnia 09.06.2026 r.);
- W dniu 10.06.2026 r. Rada Nadzorcza OT Logistics S.A. podjęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pana Jakuba Kudýna oraz Pana Martina Vozára, powierzając im funkcje Członków Zarządu. Powołanie nastąpiło ze skutkiem od dnia 10.06.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 41/2026 r. z dnia 10.06.2026 r.);

Zmiany w składzie osobowym Zarządu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w składzie Zarządu Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 20.08.2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Kamila Jedynaka o rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 20.08.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 45/2026 r. z dnia 20.08.2026 r.);
- W dniu 20.08.2026 r., w związku z rezygnacją Prezesa Zarządu Kamila Jedynaka, Rada Nadzorcza OTL podjęła uchwałę w sprawie delegowania Pana Pavla Maroušek, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy. Powyższa delegacja jest skuteczna od dnia podjęcie uchwały, tj. 20.08.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 45/2026 r. z dnia 20.08.2026 r.).

Tabela nr 2: Skład Zarządu OTL na dzień publikacji sprawozdania finansowego

Skład Zarządu OTL	
• Pavel Maroušek	- Prezes Zarządu (<i>delegowany do czasowego pełnienia funkcji członka Zarządu z Rady Nadzorczej</i>)
• Jakub Kudýn	- Członek Zarządu
• Martin Vozár	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza OTL

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

Na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby.

Tabela nr 3: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	
• Josef Pilka	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
• Pavel Maroušek	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
• Adam Šotek	- Sekretarz Rady Nadzorczej
• Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
• Petr Knap	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:



- W kwietniu 2026 r. oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Zbigniew Nowik, Pan Piotr Nadolski, Pan Artur Szczepaniak oraz Pan Marek Komorowski, wskazując jako termin skuteczności rezygnacji dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki, którego porządek obrad przewidywał punkt dotyczący powołania nowych członków Rady Nadzorczej. Następnie, w dniu 19.05.2026 r., rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Artur Olender, ze skutkiem na dzień 26.05.2026 r., tj. na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (informacje zostały przekazane raportem bieżącym nr 20/2026 r. z dnia 24.04.2026 r., raportem bieżącym nr 21/2026 r. z dnia 27.04.2026 r. oraz raportem bieżącym nr 34/2026 r. z dnia 19.05.2026 r.);
- W związku z ww. rezygnacjami oraz uchwałami podjętymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26.05.2026 r., dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. W dniu 26.05.2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę określającą liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 osób oraz dokonało zmian w jej składzie. Na mocy podjętych uchwał ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali Pan Jakub Kudýn oraz Pan Andrzej Malinowski. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej powołani zostali: Pan Petr Knap, Pan Pavel Maroušek, Pan Josef Pilka oraz Pan Adam Šotek. Uchwały dotyczące odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej weszły w życie z dniem ich podjęcia, tj. z dniem 26.05.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 37/2026 r. z dnia 26.05.2026 r.).

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- W dniu 20.08.2026 r., w związku z rezygnacją Prezesa Zarządu Kamila Jedynaka, Rada Nadzorcza OTL podjęła uchwałę w sprawie delegowania Pana Pavla Maroušek, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy. Powyższa delegacja jest skuteczna od dnia podjęcia uchwały, tj. 20.08.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 45/2026 r. z dnia 20.08.2026 r.).

4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 22.09.2026 r.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK OTL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

6. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30.06.2026 r. oraz 31.12.2025 r., wyniki jej działalności za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. i 30.06.2025 r., przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. i 30.06.2025 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. oraz 30.06.2025 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 31.12.2025 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30.06.2026 r. oraz 30.06.2025 r. nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, natomiast były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

7. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (zł). W skład Grupy OTL wchodzi jednostki, które mają inną walutę funkcjonalną niż zł. Dane sprawozdawcze tych spółek wchodzących w skład niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na zł 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.

8. Kontynuacja działalności

Założenie kontynuacji działalności

Wg stanu na dzień bilansowy 30.06.2026 Grupa OTL wykazała nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. W okresie 12 miesięcy od dnia 30.06.2026 wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:



razem zobowiązania krótkoterminowe	128 001
zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	22 302
zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostki wyższego szczebla	31 426
zobowiązania z tytułu leasingów	19 214
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 033
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	532
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86
zobowiązania z tytułu rezerw krótkoterminowych w tym świadczenia pracownicze	8 408

Głównym czynnikiem wpływającym na ocenę zdolności GKOTL do kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy jest zapadalność limitu kredytowego w banku Citi Handlowy. Limit ten opiewa na kwotę 23 mln PLN, a umowa regulująca jego dostępność wygasa z dniem 30 września 2026 r. W celu zabezpieczenia ciągłości operacyjnej oraz eliminacji ryzyka płynnościowego związanego z zakończeniem dotychczasowego finansowania, Zarząd Grupy wdrożył dwuetapowy plan działania.

Zabezpieczenie finansowania pomostowego

Spółka OT Logistics S.A. zawarła w dniu 11.09.2026 r. z J&T Mezzanine a.s. umowę pożyczki na kwotę 5,5 mln EUR, pełniącą funkcję finansowania pomostowego. Środki pozyskane z tego tytułu zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym refinansowanie zadłużenia w Citi Handlowy.

Rozwiązanie to zapewnia stabilność płynnościową i operacyjną po wygaśnięciu finansowania z Citi Handlowy.

Refinansowanie docelowe

Równolegle Zarząd zainicjował i prowadzi rozmowy z bankami w celu pozyskania nowego, stabilnego finansowania dłużnego. Nowy instrument ma docelowo zastąpić finansowanie pomostowe oraz zabezpieczyć kapitał obrotowy w długim okresie.

Proces ten jest obecnie w toku, a dotychczasowy przebieg negocjacji pozwala Zarządowi ocenić prawdopodobieństwo jego sukcesu jako wysokie.

Zarząd stoi na stanowisku, że nie istnieją istotne zdarzenia ani okoliczności, które mogłyby zagrozić zdolności Grupy do spłaty zobowiązań. W związku z tym sprawozdanie zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy.

Aktywa dostępne do sprzedaży

W związku z planowaną sprzedażą majątku Grupa dokonała reklasyfikacji aktywów. Planowane jest zredukowanie zobowiązań finansowych o ok 12,3 mln zł.

Sytuacja rynkowa

Począwszy od drugiego kwartału obserwujemy wzrost wolumenów zarówno ładunków masowych (ruda żelaza, węgiel, surówka) jak i drobnicowych, głównie półproduktów stalowych.

Obecne nasilenie działań wojennych w Ukrainie, zwłaszcza w rejonie portów morskich, począwszy od trzeciego kwartału, spowodowało przekierowanie części ładunków zbóż w tranzycie przez porty w Polsce i Rumunii. Obserwujemy wzrost zapytań ze strony klientów o obsługę tych ładunków w naszych terminalach i podejmujemy aktywne działania zmierzające do pozyskania kontraktów na ukraińskie ładunki agro. Narastający konflikt w rejonie Bliskiego Wschodu i w konsekwencji wzrost cen gazu w Europie, w sytuacji zbliżającego się sezonu zimowego, wpłynęły na obserwowalny w trzecim kwartale wzrost wolumenów węgla i biomasy. Realizowana polityka ścisłej kontroli kosztów i precyzyjnego planowania przepływów ładunków w sytuacji poprawy koniunktury na rynku usług przeładunkowych daje solidne przesłanki do poprawy wyników GK OTL.

Grupa OTL prowadzi działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej OTL w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym Zarząd Grupy OTL nie stwierdza występowania istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności Grupy.

Wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność Emitenta

W obliczu konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy, oddziałującego na możliwości prowadzenia działalności gospodarczej na terenach Ukrainy, Rosji i Białorusi, spółki Grupy OTL nie odczuwają negatywnego wpływu tej sytuacji na działalność Grupy OTL, gdyż nie prowadzą działalności związanej bezpośrednio z tamtymi rynkami. Spółki Grupy OTL nie obsługują przeładunków towarów ani nie obsługują statków rosyjskich, ściśle przestrzegając sankcji nałożonych na nie. Zarząd OTL stale monitoruje sytuację i nie notuje obecnie istotnych zjawisk mogących zagrozić wykonaniu stawianych celów.



Ryzyko związane z polityką handlową oraz międzynarodową USA

Działania podejmowane przez obecną administrację USA (w szczególności działania związane z polityką celną) mogą mieć trudny do przewidzenia wpływ na handel światowy i mogą skutkować zmianą strumieni i tras w transporcie morskim, co z kolei może wpłynąć na rodzaje i wolumeny ładunków jakie będą docierały do portów Grupy OTL

Ryzyko geopolityczne związane z sytuacją w regionie Bliskiego Wschodu

Sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu generuje podwyższony poziom niepewności, który może mieć wpływ na działalność Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Ewentualna eskalacja napięć lub utrzymujące się zaburzenia mogą prowadzić do:

- utrudnień lub ograniczeń w prowadzeniu działalności operacyjnej na rynkach zagrożonych konfliktem;
- przerwania lub zakłócenia ciągłości dostaw surowców, komponentów lub usług świadczonych przez podmioty działające w regionie;
- wzrostu kosztów operacyjnych, w szczególności związanego z możliwymi zmianami cen surowców energetycznych lub transportu;
- wpływu na wyniki finansowe poprzez zmiany wycen aktywów, zobowiązań lub konieczność aktualizacji założeń dotyczących kontynuacji działalności i przyszłych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do Emitenta wskazana sytuacja nie ma obecnie istotnego wpływu na działalność operacyjną, kondycję finansową ani ciągłość realizowanych usług. Emitent nie identyfikuje przerw w łańcuchu dostaw, wzrostów kosztowych przekraczających typową zmienność rynkową ani ograniczeń operacyjnych wynikających bezpośrednio z wydarzeń w regionie Bliskiego Wschodu. Spółka prowadzi jednak stały monitoring sytuacji geopolitycznej, aby w razie pojawienia się potencjalnego wpływu na działalność operacyjną lub łańcuch dostaw możliwe było niezwłoczne działanie.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2026 r.

Od dnia 01.01.2026 r. obowiązują zmiany do standardów:

- MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych,
- Poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych

Zastosowanie zmian do standardów MSSF obowiązujących od 01.01.2026 r. nie miało istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Spośród standardów opublikowanych, lecz jeszcze nieobowiązujących, Grupa ocenia, że największy wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy mogą mieć:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych” zatwierdzony w UE w dniu 13.02.2026 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2027 r. lub później) oraz
- MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” przyjęty przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 27.05.2026 r., oczekujący na zatwierdzenie przez Unię Europejską (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2029 r. lub później).

Wprowadzenie MSSF 18 będzie miało wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, w szczególności na strukturę skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz na sposób klasyfikacji i prezentacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów. Standard wprowadza obowiązek przypisania wszystkich pozycji przychodów i kosztów do pięciu zdefiniowanych kategorii (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowania, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej), a także nowe obowiązkowe sumy cząstkowe. W konsekwencji część pozycji prezentowanych dotychczas w ramach przychodów, kosztów operacyjnych i finansowych może wymagać przeklasyfikowania do innych kategorii, w zależności od charakteru transakcji oraz podstawowej działalności Grupy.

Ponadto MSSF 18 wprowadza również nowe wymogi ujawnieniowe dotyczące mierników wyniku zdefiniowanych przez kierownictwo (Management Defined Performance Measures, MPM), wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa pozostaje w trakcie analizy stosowanych mierników wyników w celu określenia, który z nich spełnia definicję miernika wyniku zdefiniowanego przez kierownictwo zgodnie z MSSF 18 oraz jest zgodny z wytycznymi ESMA dotyczącymi ujawnień alternatywnych mierników wyników (Alternative Performance Measures APM).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wynikowych, w tym identyfikację pozycji mogących wymagać przeklasyfikowania. Prace obejmują również przegląd stosowanych sum częściowych, nowych wymogów agregacji i dezagregacji oraz sposobów prezentacji mierników definiowanych przez kierownictwo.

Nowy standard MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” dotyczy jednostek, które prowadzą działalność regulowaną i wprowadza zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów wynikających z różnic w czasie pomiędzy momentem świadczenia usług regulowanych a uwzględnieniem związanych z nimi kwot w opłatach pobieranych od klientów. Celem standardu jest pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje w zakresie stawek wpływają na wyniki finansowe i sytuację majątkową spółek regulowanych. Zgodnie z datą określoną przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2029 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

10. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

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

W dokonanych osądach i szacunkach przedstawionych w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono aktualną na dzień bilansowy sytuację makroekonomiczną. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej realizowalność aktywów wykazanych w sprawozdaniu nie jest istotnie zagrożona.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości składników majątku trwałego. W momencie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa przeprowadza testy i ustala wartość odzyskiwalną. Utrata wartości aktywów trwałych zachodzi, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że aktywa te nie przyniosą w przyszłości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów. Odpisy aktualizujące zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych.

Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w 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 30.06.2025 r. mogą zostać przyszłości zmienione. Przyjmując założenia i dokonując osądów, Zarząd Jednostki Dominującej może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami oraz rekomendacjami niezależnych ekspertów. Grupa OTL zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu Jednostki dominującej na szacunek oczekiwanych strat kredytowych (nota 23), rezerw (nota 27 i 28).

11. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięcie wyników finansowych

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki w wyniku realizacji transakcji sprzedaży akcji

W dniu 22.01.2026 r. Spółka otrzymała informację o zawarciu przez akcjonariuszy Spółki: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvis Fundacja Rodzinna (łącznie: **Akcjonariusze**) oraz DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**) aneksu do niewiążącego term sheet dotyczącego potencjalnej transakcji nabycia przez Inwestora pakietu akcji Spółki. Zgodnie z jego postanowieniami strony potwierdziły intencję przeprowadzenia transakcji obejmującej nabycie przez Inwestora łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.



W dniu 10.02.2026 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad Spółką, co stanowiło jeden z warunków realizacji planowanej transakcji.

Następnie, w dniu 24.04.2026 r., w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 13.02.2026 r., Akcjonariusze oraz Inwestor zawarli transakcję sprzedaży akcji Spółki. Transakcja została przeprowadzona w formie transakcji pakietowej, w ramach której Akcjonariusze sprzedali Inwestorowi łącznie 6.548.080 akcji, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów, za łączną cenę 102,4 mln zł.

W ramach transakcji Cres Fundacja Rodzinna sprzedała 1.169.336 akcji, Marsel Fundacja Rodzinna sprzedała 2.359.065 akcji, natomiast Neuvic Fundacja Rodzinna sprzedała 3.019.679 akcji Spółki.

Ponadto, w dniu 24.04.2026 r. strony zawarły umowę opcji, na podstawie której – pod warunkiem spełnienia określonych warunków zawieszających – Inwestor uzyskał uprawnienie do nabycia pozostałych akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy, tj. łącznie 2.541.519 akcji, na warunkach określonych w tej umowie.

Szczegółowy opis powyższego procesu został przedstawiony w Raporcie Rocznym Spółki za rok 2025, który został opublikowany w dniu 23.04.2026 r.

Informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 2/2026 z dnia 22.01.2026 r., nr 5/2026 z dnia 10.02.2026 r. oraz nr 19/2026 r. z dnia 24.04.2026 r.

Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPŚ

W dniu 28.01.2026 r. OT Port Świnoujście S.A. (**OTPŚ**), spółka zależna Emitenta, otrzymała od Zarządu Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (**Zarząd Portów**) wezwanie do zapłaty kwoty 9.267.708,85 zł, dotyczące płatności objętych porozumieniem w sprawie spłaty zobowiązań OTPŚ względem Zarządu Portów (**Porozumienie**). OTPŚ przed otrzymaniem Wezwania uregulowała wszystkie zobowiązania wynikające z harmonogramu Porozumienia oraz wszelkie bieżące płatności wobec Zarządu Portów.

OTPŚ przekazała następnie Zarządowi Portów pisemną odpowiedź na Wezwanie, kwestionując zasadność i podstawy prawne roszczeń oraz wskazując na uregulowany stan należności na dzień 30.01.2026 r. OTPŚ wyraziła również wolę podjęcia rozmów i zaproponowała spotkanie celem wypracowania rozwiązania.

Pomimo tego, w dniu 03.02.2026 r. OTPŚ otrzymała od Zarządu Portów wypowiedzenie Porozumienia wraz z wezwaniem do zapłaty kwoty 9.283.981,88 zł, wynikającej z postawienia całego zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności.

Emitent podjął stosowne działania w celu ochrony interesów OTPŚ i Spółki, a wszelkie zobowiązania zostały spłacone (o czym mowa poniżej). Informacja o wezwaniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2026 r. z dnia 28.01.2026 r. oraz w raporcie nr 4/2026 z dnia 3.02.2026 r.

Finansowanie spółki zależnej oraz spłata zobowiązań wobec ZMPSiŚ

W okresie sprawozdawczym miały miejsce istotne zdarzenia dotyczące finansowania działalności Grupy OT Logistics oraz uregulowania kluczowych zobowiązań jej spółki zależnej – OT Port Świnoujście S.A. (**OTPŚ**).

W dniu 19.02.2026 r. spółka zależna Emitenta, OTPŚ, zawarła z DD Rail Properties a.s. umowę pożyczki (**Umowa Pożyczki**) na kwotę 3 600 000 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych ze stałym oprocentowaniem 9% w skali roku i terminem spłaty określonym na 31.12.2026 r., z możliwością przedłużenia do 30.06.2027 r. w przypadku ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. Środki z finansowania zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań wskazanych w korespondencji kierowanej przez Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (**ZMPSiŚ**) (szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały opisane powyżej, w punkcie *Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPŚ*), a także na uregulowanie innych zobowiązań określonych w Umowie Pożyczki. Jednocześnie Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego wierzytelności DD Rail wobec spółki zależnej, składając – podobnie jak spółka zależna – oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.

Po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Pożyczki, w szczególności zawarciu Umowy Poręczenia oraz przekazania oświadczeń o poddaniu się egzekucji, w dniu 23.02.2026 r. spółka zależna otrzymała środki wynikające z Umowy Pożyczki. Tego samego dnia środki zostały wykorzystane na spłatę w całości wierzytelności dochodzonych przez ZMPSiŚ na podstawie wezwań do zapłaty z dnia 28.01.2026 r. oraz wypowiedzenia z dnia 3.02.2026 r.

W dniu 26.06.2026 r. OTPŚ zawarła z DD Rail Properties a.s. kolejną umowę pożyczki na kwotę 3 600 000 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, przy stałym oprocentowaniu w wysokości 9% w skali roku oraz terminie spłaty przypadającym na dzień 30.06.2027 r. W związku z zawarciem umowy Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego zobowiązania OTPŚ wobec pożyczkodawcy.

Jednocześnie strony dokonały zmian w zakresie zabezpieczeń pożyczki zawartej w dniu 19.02.2026 r., obejmujących w szczególności ustanowienie zastawów na wybranych aktywach Emitenta oraz OTPŚ. W dniu zawarcia drugiej umowy pożyczki zostały również

spełnione warunki zawieszające umożliwiające uruchomienie finansowania, w tym ustanowiono wymagane zabezpieczenia na rzecz pożyczkodawcy.

Pozostałe warunki obu umów pożyczek oraz związanych z nimi zabezpieczeń nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju transakcji.

Szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 9/2026 z dnia 19.02.2026 r., w raporcie bieżącym nr 10/2026 z dnia 23.02.2026 r. oraz w raporcie bieżącym nr 43/2026 z dnia 26.06.2026 r.

Ustanowienie zastawów na akcjach przez podmioty blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze

W okresie sprawozdawczym, do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR, dotyczące ustanowienia zastawów na akcjach OT Logistics S.A. przez podmioty blisko związane z członkami Rady Nadzorczej Spółki.

W pierwszym zawiadomieniu poinformowano o ustanowieniu zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego – z chwilą dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów – na akcjach Emitenta przez Marsel Fundacja Rodzinna, będącą podmiotem blisko związanym z Panem Arturem Szczepaniakiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Drugie zawiadomienie dotyczyło ustanowienia zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta, ustanowionego przez Neuvic Fundacja Rodzinna, tj. podmiot blisko związany z Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto do Spółki wpłynęły zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR o wygaśnięciu zastawów ustanowionych na akcjach Spółki przez Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna, będące podmiotami blisko związanymi odpowiednio z Panem Arturem Szczepaniakiem oraz Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka przekazała pełną treść obu zawiadomień w raportach bieżących nr 8/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 7/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 30/2026 z dnia 05.05.2026 r. oraz raportem nr 31/2026 z dnia 05.05.2026 r. Dokumenty stanowiące załączniki do zawiadomień są dostępne w systemie ESPI.

Rekomendacja Zarządu oraz uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2025

W dniu 23.04.2026 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 oraz przeznaczenia wypracowanego zysku w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy. Podejmując tę rekomendację, odstępując od polityki dywidendowej określonej w „Strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics w perspektywie do 2026 r.”, Zarząd kierował się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz zabezpieczenia kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju działalności i realizacji prowadzonych inwestycji, pomimo aktualnie niekorzystnych trendów rynkowych. Zarząd wskazał, że odstępianie od polityki dywidendowej ma charakter incydentalny, a w kolejnych latach zamierza do niej powrócić, każdorazowo uwzględniając sytuację Spółki, Grupy Kapitałowej oraz otoczenie rynkowe. Powyższa rekomendacja w dniu 23.04.2026 roku uzyskała pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki i została przekazana raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 23.04.2026 r.

W dniu 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2025 w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej oraz Zarządu

W trakcie okresu sprawozdawczego zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu. Więcej informacji znajduje się w rozdziale 3 niniejszego sprawozdania.

Finansowanie bankowe

W dniu 28.05.2026 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy dotyczącej finansowania Spółki, na podstawie którego okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.06.2026 r. Przedłużenie miało charakter techniczny i było związane z prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi dalszych warunków finansowania.

Następnie, w dniu 29.06.2026 r., Spółka zawarła kolejny aneks do przedmiotowej umowy. Na jego podstawie kwota kredytu została obniżona z 30 mln PLN do 23 mln PLN, a okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30.09.2026 r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy istotnym zmianom. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 40/2026 z dnia 28.05.2026 r. oraz w raporcie bieżącym nr 44/2026 z dnia 29.06.2026 r.

12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

13. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2026 r. nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.



14. 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 OTL za rok zakończony dnia 31.12.2025 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2025 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 OTL.

Wszystkie istotne salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy OTL, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy OTL, 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 OTL, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

15. 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 ujmują się jako zysk lub stratę. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują 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, ujmują 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.

Dla potrzeb wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy zostały przyjęte poniższe kursy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
EUR/PLN	4,2963	4,2267	4,2419
USD/PLN	3,7708	3,6016	3,6164

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
EUR/PLN	4,2522	4,2372	4,2208
USD/PLN	3,6526	3,7504	3,8422

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro (EUR). Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy OTL 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 zniekształca 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, zostaną ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez pozostałe całkowite dochody.

16. 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. Operacje przeładunkowe i transport niektórych towarów w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur lub wilgotności są niemożliwe. 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. 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. Podobnie w przypadku usług importu węgla energetycznego, wzmożone zapotrzebowanie rozpoczyna się w czerwcu i trwa do marca. Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej (działalność hydrotechniczna) charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym.

17. 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 OTL oparta jest na segmentach operacyjnych. Głównym decydentem operacyjnym Grupy OTL jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań wykorzystywanych przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki dominującej dokonał zagregowania kluczowych danych finansowych dla poszczególnych działalności kluczowych, w celu umożliwienia odbiorcom tych informacji poprawienia możliwości oceny wpływu czynników związanych ze specyfiką poszczególnych rodzajów działalności na wyniki finansowe Grupy OTL. Podstawą oceny działalności poszczególnych segmentów jest wynik netto oraz wynik na poziomie EBITDA. Organizacja i zarządzanie Grupą OTL odbywają się w podziale na segmenty uwzględniające rodzaj oferowanych usług. Dla potrzeb zarządzania Grupą OTL wyodrębniono następujące kluczowe segmenty operacyjne:

- Działalność portową obejmującą: obsługę przeładunkową, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania i spedycji usług portowych;
- Działalność spedycyjną obejmującą: świadczenie kompleksowych usług logistycznych w systemie door-to-door, organizację transportu kolejowego, drogowego oraz morskiego poprzez wszystkie polskie porty morskie. Działalność spedycyjna wspiera pozostałe segmenty Grupy OTL poprzez organizację transportu kolejowego oraz samochodowego z wykorzystaniem terminali portowych będących własnością Grupy OTL;
- Działalność kolejową obejmującą świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego w postaci obsługi bocznic, manewrów oraz przewozów przez spółkę Kolej Bałtycka S.A.;
- Działalność hydrotechniczną i pozostałą obejmującą głównie działalność związaną z transportem wodnym śródlądowym, transportowe usługi pomocnicze przy realizacji projektów hydrotechnicznych, usługi dzierżawy i wynajmu jednostek pływających itp. Segment ten obejmuje także działalność związaną z wynajmem nieruchomości oraz inne działalności pomocnicze.

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy prezentowane są jako wyłączenia konsolidacyjne. W celu polepszenia jakości informacji finansowych prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, Grupa OTL dokonała alokacji wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących aktywów i zobowiązań Grupy do odpowiednich segmentów operacyjnych. W efekcie aktywa i zobowiązania segmentu zaprezentowane na dzień 30.06.2026 r. zawierają w sobie możliwe do zaalokowania wyłączenia i korekty. Nieprzypisane do segmentu wyłączenia konsolidacyjne, które na dzień 30.06.2026 r. wynoszą 12 587 tys. zł, obejmują rozrachunki handlowe pomiędzy jednostkami Grupy, które należą do różnych segmentów działalności. Dla niektórych pozycji aktywów i zobowiązań Spółki dominującej, dla których nie zidentyfikowano jednoznacznie konkretnego segmentu działalności wykorzystano: (i) klucze alokacji wg udziału poszczególnych segmentów w sprzedaży Spółki dominującej (dotyczy głównie: aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, środków pieniężnych, kredytów, rozrachunków publicznoprawnych, zobowiązań z tyt. wynagrodzeń oraz rezerwy na świadczenia emerytalne) oraz (ii) klucze podziału kosztów poszczególnych działów wewnątrz Spółki na odpowiednie segmenty działalności (dotyczy niektórych składników majątku trwałego i aktywów obrotowych oraz rezerwy).

W Grupie OTL na dzień 30.06.2026 r. odnotowano przekroczenie 10% przychodów ogółem ze skonsolidowanej sprzedaży w okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. w stosunku do poszczególnych kontrahentów. Opisana sytuacja ma miejsce w przypadku dwóch kontrahentów, którzy nie są powiązani z Grupą OTL na innych zasadach niż umowy handlowe na warunkach rynkowych



	Działalność kontynuowana						
01.01.2026 - 30.06.2026	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	79 649	35 576	7 116	6 651	128 992	-	128 992
Sprzedaż między segmentami	51 368	3 346	5 828	690	61 232	(61 232)	-
Przychody segmentu ogółem	131 017	38 922	12 944	7 341	190 224	(61 232)	128 992
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(123 748)	(36 080)	(10 969)	(6 000)	(176 797)	58 621	(118 176)
Koszty segmentu ogółem	(123 748)	(36 080)	(10 969)	(6 000)	(176 797)	58 621	(118 176)
Zysk (strata) segmentu	7 269	2 842	1 975	1 341	13 427	(2 611)	10 816
Koszty sprzedaży	(1 518)	(407)	(113)	-	(2 038)	1	(2 037)
Koszty ogólnego zarządu	(11 438)	(3 785)	(1 457)	(583)	(17 263)	2 381	(14 882)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9 796	(39)	(29)	1 472	11 200	243	11 443
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(1 730)	31	-	15	(1 684)	-	(1 684)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	2 379	(1 358)	376	2 245	3 642	14	3 656
Amortyzacja	19 860	433	1 451	784	22 528	(13)	22 515
EBITDA	22 239	(925)	1 827	3 029	26 170	1	26 171
Przychody z tytułu odsetek	788	82	214	2 844	3 928	(3 844)	84
Koszty z tytułu odsetek	(14 236)	(251)	(246)	(2 892)	(17 625)	3 844	(13 781)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(1 282)	(144)	(4)	(23)	(1 453)	14	(1 439)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 351)	(1 671)	340	2 174	(11 508)	28	(11 480)
Podatek dochodowy	189	(20)	(81)	(119)	(31)	(8)	(39)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(12 162)	(1 691)	259	2 055	(11 539)	20	(11 519)

na dzień 30.06.2026 r.							
Aktywa i zobowiązania	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Aktywa segmentu	594 954	21 393	19 037	16 143	651 527	(12 587)	638 940
Zobowiązania segmentu	531 024	17 511	7 627	8 691	564 853	(12 587)	552 266



	Działalność kontynuowana						
01.01.2025 - 30.06.2025	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	78 473	46 055	6 179	4 464	135 171	-	135 171
Sprzedaż między segmentami	46 536	3 117	8 371	261	58 285	(58 285)	-
Przychody segmentu ogółem	125 009	49 172	14 550	4 725	193 456	(58 285)	135 171
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(124 423)	(46 734)	(12 995)	(3 819)	(187 971)	56 229	(131 742)
Koszty segmentu ogółem	(124 423)	(46 734)	(12 995)	(3 819)	(187 971)	56 229	(131 742)
Zysk (strata) segmentu	586	2 438	1 555	906	5 485	(2 056)	3 429
Koszty sprzedaży	(1 562)	(402)	(126)	-	(2 090)	(3)	(2 093)
Koszty ogólnego zarządu	(12 432)	(3 664)	(1 223)	(580)	(17 899)	2 070	(15 829)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	6 916	(35)	(81)	38	6 838	(9)	6 829
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(173)	(209)	-	-	(382)	-	(382)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(6 665)	(1 872)	125	364	(8 048)	2	(8 046)
Amortyzacja	23 225	413	1 079	723	25 440	(11)	25 429
EBITDA	16 560	(1 459)	1 204	1 087	17 392	(9)	17 383
Przychody z tytułu odsetek	1 232	205	95	3 964	5 496	(5 490)	6
Koszty z tytułu odsetek	(13 164)	(533)	(139)	(4 054)	(17 890)	5 490	(12 400)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(305)	(364)	61	(27)	(635)	-	(635)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(18 902)	(2 564)	142	247	(21 077)	2	(21 075)
Podatek dochodowy	(1 620)	(1 514)	(49)	3 413	230	10	240
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(20 522)	(4 078)	93	3 660	(20 847)	12	(20 835)

na dzień 30.06.2025 r.							
Aktywa i zobowiązania	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Aktywa segmentu	602 625	21 837	18 325	13 504	656 291	(12 570)	643 721
Zobowiązania segmentu	497 659	20 244	5 858	8 964	532 725	(12 570)	520 155



18. Przychody i koszty

18.1. Przychody ze sprzedaży

01.01.2026 - 30.06.2026	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem		
Obsługa transportowa towarów masowych	99 119	17 516	3 576	636	120 847	(47 715)	73 132
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	27 310	20 525	-	-	47 835	(4 577)	43 258
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	6 413	6 413	(477)	5 936
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	8 979	-	8 979	(5 438)	3 541
Pozostałe	4 588	881	389	292	6 150	(3 025)	3 125
Przychody ze sprzedaży ogółem	131 017	38 922	12 944	7 341	190 224	(61 232)	128 992

01.01.2025 - 30.06.2025	Działalność portowa	Działalność spedycyjna	Działalność kolejowa	Działalność hydrotechniczna i pozostała	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Obsługa transportowa towarów masowych	90 482	23 196	5 011	871	119 560	(45 556)	74 004
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	27 995	21 795	1 008	-	50 798	(4 014)	46 784
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	3 698	3 698	(175)	3 523
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	8 222	-	8 222	(5 312)	2 910
Pozostałe	6 532	4 181	309	156	11 178	(3 228)	7 950
Przychody ze sprzedaży ogółem	125 009	49 172	14 550	4 725	193 456	(58 285)	135 171

Przychody ze sprzedaży

	01.04.2026-30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025-30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	8
Przychody ze sprzedaży usług	66 991	128 992	63 177	135 163
Razem	66 991	128 992	63 177	135 171



18.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(11 317)	(22 515)	(12 774)	(25 429)
Koszty świadczeń pracowniczych	(20 428)	(41 854)	(22 495)	(46 412)
Zużycie materiałów i energii	(5 460)	(10 905)	(4 940)	(11 394)
Usługi obce	(28 010)	(56 205)	(28 827)	(62 425)
Podatki i opłaty	(597)	(1 275)	(693)	(1 246)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(949)	(1 864)	(978)	(1 980)
Pozostałe koszty	(227)	(477)	(394)	(770)
Razem koszty rodzajowe	(66 988)	(135 095)	(71 101)	(149 656)

Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	(8)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(66 988)	(135 095)	(71 101)	(149 664)

Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	(8)
Koszty sprzedaży	(1 054)	(2 037)	(1 048)	(2 093)
Koszty ogólnego zarządu	(7 131)	(14 882)	(7 942)	(15 829)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(58 803)	(118 176)	(62 111)	(131 734)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(66 988)	(135 095)	(71 101)	(149 664)

Koszty świadczeń pracowniczych	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Koszty wynagrodzeń	(16 298)	(33 397)	(18 102)	(37 126)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 030)	(6 111)	(3 318)	(6 777)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(677)	(1 515)	(649)	(1 638)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(423)	(831)	(426)	(871)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(20 428)	(41 854)	(22 495)	(46 412)

18.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 721	39	396
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	3
Rozwiązanie rezerw	579	-	963	963
Otrzymane kary i odszkodowania	107	1 661	85	141
Dotacje	140	312	161	293
Sprzedaż materiałów	729	2 812	3 185	3 185
Wycena odzysku pozostałości węglowych	-	-	1 610	1 610
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa dostępne do sprzedaży	1 082	2 279	-	-
Inne	692	764	584	719
Pozostałe przychody operacyjne	3 329	12 549	6 627	7 310

Pozostałe koszty operacyjne	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(726)	-		-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(5)	-		-
Kary i odszkodowania	(171)	(413)	(208)	(362)
Wartość sprzedanych materiałów	(340)	(344)	-	-
Inne	(98)	(349)	(90)	(119)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 340)	(1 106)	(298)	(481)

18.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	81	84	4	6
- <i>należności</i>	81	84	4	6
Pozostałe przychody finansowe	-	-	4	4
Przychody finansowe ogółem	81	84	8	10

Koszty finansowe	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(6 966)	(13 781)	(6 422)	(12 400)
- z tytułu kredytów i pożyczek	(696)	(1 127)	(449)	(853)
- z tytułu leasingu	(5 897)	(11 789)	(5 534)	(10 955)
- pozostałe	(373)	(865)	(439)	(592)
Straty z tytułu różnic kursowych	(474)	(1 325)	(844)	(526)
Koszty z tytułu prowizji	(48)	(89)	(54)	(99)
Pozostałe koszty finansowe	(20)	(25)	(13)	(14)
Koszty finansowe ogółem	(7 508)	(15 220)	(7 333)	(13 039)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. Grupa OTL poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 2 926 tys. zł (w okresie od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.: 10 419 tys. zł). Na koniec okresu zakończanego, tj. na dzień 30.06.2026 r. Grupa OTL posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 812 tys. zł (816 tys. zł koniec 2025 r.)

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.06.2026 r. oraz od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

20. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa oraz zobowiązania wchodzące w skład Grupy przeznaczone do sprzedaży obejmują następujące składniki:

- dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 EWKA.

Aktywa	30.06.2026	31.12.2025
Prawo do użytkowania aktywów	17 974	43 153
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 974	43 153

Zobowiązania	30.06.2026	31.12.2025
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 364	33 435
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12 364	33 435

Grupa dokonała reklasyfikacji aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do pozycji „Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. Aktywa wchodzące w skład grupy przeznaczonej do sprzedaży prezentowane są w ramach segmentu działalność portowa. Wartość aktywów do sprzedaży na koniec 30.06.2026 r. zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 17 974 tys. zł. W styczniu 2026 r. sprzedano maszynę przeładunkową Liebherr LH150 MGD, cena sprzedaży

wyniosła 1 842 tys. EUR. Dźwig przeładunkowy Liebherr LHM550 AŚKA decyzją zarządu wycofany został z procesu sprzedaży i przywrócony do użytkowania w GK OTL.

Zgodnie z przewidywaniami Zarządu Spółki dominującej sprzedaż pozostałych aktywów nastąpi w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym.

21. Wartość firmy

Wartość firmy powstała na połączeniu jednostek zależnych na poszczególne okresy sprawozdawcze przedstawiała się następująco:

	30.06.2026	31.12.2025
Wartość firmy Netto z konsolidacji na początek okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076
Wartość firmy Netto z konsolidacji na koniec okresu	17 720	17 720
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 947	3 947
OT Port Świnoujście S.A.	1 697	1 697
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 076	12 076

	30.06.2026	31.12.2025
Odpisy aktualizujące wartość firmy na początek okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973
Odpisy aktualizujące wartość firmy na koniec okresu	6 689	6 689
Kolej Bałtycka S.A.	4 582	4 582
Odpis wartości firmy spółek wchłoniętych przez jednostkę dominującą	1 134	1 134
Port-Żegluga Szczecińska Sp. z o.o.	973	973

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 30.06.2026 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 31.12.2025 r., a w konsekwencji konieczności utworzenia odpisu aktualizującego na dzień 30.06.2026 r.

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa posiada 40% udziałów w spółce RCT Sp. z o.o. Spółka stowarzyszona nie prowadzi działalności operacyjnej.

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności 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.

Maksymalna wartość ryzyka kredytowego związanego z należnościami równa się ich wartości bilansowej każdej z grup bilansowych należności. Szacowana wartość godziwa należności handlowych jest wartością przyszłych oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych i równa się bilansowej wartości tych należności.

	30.06.2026	31.12.2025
Należności od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6 545	6 574
należności z tytułu dostaw i usług	2 300	2 329
inne należności niefinansowe (1)	4 245	4 245
Należności od pozostałych jednostek	52 370	59 094
należności z tytułu dostaw i usług	39 279	48 470
zaliczki na zapasy	6	6
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	186	430
należności z tytułu podatków (bez podatku CIT)	5 188	5 608
inne należności niefinansowe (2)	3 804	762
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	3 907	3 818
- koszty prenumeraty czasopism	5	4
- koszty ubezpieczeń	1 462	2 256
- podatek od nieruchomości	362	28
- składki z tytułu przynależności do organizacji	33	26
- roczne opłaty z tytułu licencji	153	79
- koszty usług przyszłych okresów	1 589	1 338
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	112	87
Należności brutto	58 915	65 668
Oczekiwane straty kredytowe	(19 192)	(17 436)
Należności ogółem (netto)	39 723	48 232

(1). Dotyczy należności wekslowych w pełni odpisanych.

(2). Stan na 30.06.2026 r. dotyczy należności z tytułu, kaucji (1.427 tys. zł); zaliczki (542 tys. zł); pozostałe (1 835 tys. zł).

Zmiana stanu strat kredytowych została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	30.06.2026	31.12.2025
Stan na początek okresu	17 436	15 272
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(1 684)	(2 465)
w tym: zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej	1 684	2 465
Wykorzystanie	-	(200)
Inne	72	(101)
Stan na koniec okresu	19 192	17 436

Łączna kwota strat kredytowych dotycząca jednostek powiązanych na dzień 30.06.2026 r. wynosi 6.544 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2025.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

	01.04.2026- 30.06.2026	01.01.2026 - 30.06.2026	01.04.2025- 30.06.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	(6 251 956)	(11 519 543)	(9 976 423)	(20 835 311)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Podstawowy zysk (strata) na akcję	(0,48)	(0,88)	(0,76)	(1,59)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	(0,48)	(0,88)	(0,76)	(1,59)

* wartości w pełnych złotych



25. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 23.04.2026 roku Zarząd podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 i przeznaczeniu wypracowanego zysku w kwocie 8 848 tys. zł w całości na kapitał zapasowy. W dniu 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2025 w kwocie 8 848 tys. zł w całości na kapitał zapasowy, zgodnie z rekomendacją Zarządu. Więcej szczegółów w nocy 35 niniejszego sprawozdania.

26. Kapitał Podstawowy oraz pozostałe kapitały

26.1 Kapitał Podstawowy

Struktura akcjonariatu OTL ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2026 oraz na dzień publikacji:

Akcjonariusz	liczba akcji / głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
DD Rail Properties a.s.	6 548 080	49,99%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 075 414	15,84%
Neuvis Fundacja Rodzinna	1 172 034	8,95%
Marsel Fundacja Rodzinna	915 629	6,99%
PTE Allianz Polska S.A.	794 047	6,06%
Pozostali Akcjonariusze	1 593 576	12,17%
Razem:	13 098 780	100,00%

Zmiany w strukturze akcjonariatu OTL

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za rok 2025, tj. od dnia 23.04.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsca następujące zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- W dniu 24.04.2026 r., w wyniku transakcji pakietowej przeprowadzonej pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvis Fundacja Rodzinna a DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**), Inwestor nabył łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Tym samym **DD Rail Properties a.s.** stał się głównym akcjonariuszem Spółki.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenie praw do akcji	wartość nominalna jednej akcji w PLN	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	577 500	138 600,00
E	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 100 000	264 000,00
					13 098 780	3 143 707,20

26.2 Pozostałe Kapitały

Pozostałe Kapitały nie uległy zmianom w raportowanym okresie, na koniec okresu wynoszą 97 525 tys. zł.

26.3 Zyski Zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki dominującej oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich jednostek w Grupie Kapitałowej zarejestrowanych w Polsce są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami oraz w przypadku spółek zagranicznych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w poszczególnych krajach. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Stan na dzień 01.01.2026 roku	181 825
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(11 519)
Stan na dzień 30.06.2026 roku	170 305

Stan na dzień 01.01.2025 roku	228 021
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(46 196)
Stan na dzień 31.12.2025 roku	181 825

27. Rezerwy

	Rezerwy na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 01.01.2026 roku	2 512	752	3 264
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	545	545
Wykorzystane/rozwiązane	(456)	(484)	(940)
Stan na dzień 30.06.2026 roku	2 056	813	2 869

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	30.06.2026	31.12.2025
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	2 869	3 264
Razem rezerwy	2 869	3 264

Główne pozycje pozostałych rezerw krótkoterminowych, które zostały utworzone w okresie sprawozdawczym lub poprzednim, to rezerwy na:

- opłaty za przekroczenie określonego w umowie terminu załadunku/rozładunku statków;
- kwestionowane/sporne sprawy;
- spodziewane kary umowne;
- umowy rodzące przyszłe obciążenia.

28. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
rezerwa na odprawy pośmiertne	550	550
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 917	1 917
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 507	3 507
Razem	5 974	5 974

Krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
rezerwa na wynagrodzenia	630	1 009
rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 415	2 858
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	861	710
rezerwa na nagrody jubileuszowe	538	538
Razem	5 539	5 210



Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 6 miesiącach 2026 roku zostały przedstawione poniżej:

Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2026 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 30.06.2026 r.
rezerwa na wynagrodzenia	1 009	91	(470)	630
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 858	557	-	3 415
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	-	-	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	710	159	(8)	861
rezerwa na nagrody jubileuszowe	538	-	-	538
Razem	5 210	807	(478)	5 539

29. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30.06.2026 r. Grupa posiadała następujące zobowiązania:

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	46 033	61 904
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 443	48 927
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 804	4 142
zobowiązania z tytułu podatków	6 598	5 889
zaliczki otrzymane	172	2 019
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	51	51
inne zobowiązania niefinansowe	2 947	877
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	46 033	61 904

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej. W pozycji inne zobowiązania niefinansowe zostały wykazane: zobowiązania inwestycyjne (2 667 tys. zł), zobowiązania z tyt. remontów klasowych (173 tys. zł), i pozostałe zobowiązania niefinansowe (107 tys. zł)

30. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe

Grupa użytkuje część aktywów w ramach umów leasingu. Okres obowiązywania umów leasingu wynosi od 1 roku do 30 lat z wyjątkiem prawa do wieczystego użytkowania gruntów z okresem obowiązywania do 2089 roku. Grupa posiada możliwości 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.

Poniższe zestawienia przedstawiają długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy OTL

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	401 552	451 761
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	401 552	451 761

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 214	19 477
Kredyty w rachunku bieżącym	22 302	26 461
Pożyczki otrzymane od jednostki dominującej najwyższego szczebla	31 426	-
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	72 942	45 938

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	30.06.2026	31.12.2025
W okresie 1 roku	42 180	47 391
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	141 063	147 591
Powyżej 5 lat	557 905	694 042
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	741 148	889 024

	30.06.2026	31.12.2025
Przyszłe koszty odsetkowe z tytułu leasingu	320 382	417 786
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	-	-
W okresie 1 roku	19 214	19 477
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	57 879	45 460
Powyżej 5 lat	343 673	406 301
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	420 766	471 238

zmiana zobowiązań z tytułu leasingu:	30.06.2026	31.12.2025
Wartość zobowiązań na początek okresu (razem)	471 238	409 339
Płatność z tytułu leasingu (kapitał i odsetki)	(23 265)	(49 776)
Naliczone odsetki	11 789	24 083
Różnice kursowe	42	(561)
Dodanie nowej umowy	4 425	17 690
Modyfikacja warunków umowy	(76 088)	(7 854)
Waloryzacja / Indeksacja	20 258	112 158
Zakończenie umowy	(7 333)	(444)
Przeklasyfikowanie do zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	19 700	(33 435)
inne	-	39
Wartość zobowiązań na koniec okresu	420 766	471 238

Na dzień bilansowy 30.06.2026 r. Grupa posiada zadłużenie kredytowe w rachunku bieżącym w kwocie 22,3 mln zł oraz gwarancje bankowe w kwocie 3,86 mln zł oraz zadłużenie z tytułu pożyczki od DD Rail Properties a.s. w kwocie 31,42 mln zł.

Na podstawie wstępnych szacunków Grupa uznała, że istnieje zagrożenie przekroczenia jednego z kowenantów wynikający z umów z Bankiem Handlowym w Warszawie (wskaźnika Zadłużenie ogółem/EBITDA). W związku z powyższym Grupa wystąpiła o czasowe zawieszenie obowiązywania powyższego zobowiązania, a Bank Handlowy przedstawił Waiver letter, w którym wyraził zgodę na czasowe zawieszenie obowiązywania umownego zobowiązania finansowego w postaci powyższego wskaźnika w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. oraz od 01.04.2026 r. do 30.06.2026 r.

Podmiot finansujący	Numer umowy	Rodzaj umowy	na dzień bilansowy			Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
			Kwota przyznanego kredytu/gwarancji	Kwota wykorzystanego kredytu/gwarancji	Termin spłaty /okres obowiązywania gwarancji		
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/KR-RB/000823895/0016/24	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	23 mln PLN	22,3 mln PLN	30.09.2026	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- zastaw rejestrowy składników majątku, - cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia zastawionych składników,
Bank Handlowy w Warszawie	BDK/URT/000823895/0007/24	umowa ramowa o linie rewolwingową na udzielenie gwarancji bankowych	5 mln PLN	3,86 mln PLN	25.03.2027	zmienne oparte o WIBOR 1M plus marża	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa cesji wierzytelności handlowych, - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.
DD Rail Properties a.s.	Loan Agreement - 19.02.2026	pożyczka 1 z dnia 19.02.2026	3,6 mln EUR	15,95 mln PLN	31.12.2026	stałe 9%	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa poręczenia
DD Rail Properties a.s.	Loan Agreement - 26.06.2026	pożyczka 2 z dnia 26.06.2026	3,6 mln EUR	15,47 mln PLN	30.06.2027	stałe 9%	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa poręczenia

Spółka OTL udzieliła poręczenia pożyczki od DD Rail Properties poprzez zawarcie umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych.

31. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez spółki wchodzące w skład Grupy OTL na dzień 30.06.2026 r.:

Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2026	31.12.2025
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	35 156	44 154
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	-
gwarancje wykonania umów handlowych	3 860	2 719
Razem	39 016	46 873

Zabezpieczenia warunkowe dotyczące kredytów Grupy OTL:

- zastaw rejestrowy składników majątku;
- cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia zastawianych składników;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- umowa cesji wierzytelności handlowych;
- weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.

Grupa posiada także umowy faktoringu, w ramach których posiada zobowiązanie warunkowe w postaci weksli własnych in blanco z deklaracją wekslową w ramach określonych limitów faktoringowych, łącznie do kwoty 5 mln zł na dzień 30.06.2026 r. oraz 5 mln zł na dzień 31.12.2025 r.

Wciąż nie zostało zakończone postępowanie związane z wypadkiem, jaki miał miejsce w dniu 02.04.2024 r. w trakcie prac przeładunkowych w OT Port Świnoujście S.A., w związku z czym nie została rozstrzygnięta kwestia odpowiedzialności OTPŚ. Wobec faktu braku zakończenia ww. postępowań oraz posiadania przez OTPŚ polis ubezpieczeniowych pokrywających potencjalną odpowiedzialność odszkodowawczą uznano, że potencjalne rezerwy kosztowe z tym związane są nieuzasadnione. Grupa OTL informowała o zdarzeniu w nocy 42 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2023 opublikowanego w dniu 16.04.2024 r.

32. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Dotacje i pozostałe	1 084	1 374
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 084	1 374

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych 1)	-	9
Dotacje i pozostałe	532	530
Inne zobowiązania krótkoterminowe 2)	-	58
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	532	597

- 1) Zobowiązania wynikają z nabycia w dniu 22.03.2021 r. udziałów własnych spółki Rentrans Cargo od ówczesnego współnika PKP Cargo Connect Sp. o.o. w celu ich umorzenia. Zobowiązanie zostało spłacone w styczniu 2026 r.
- 2) Na inne zobowiązania składa się zobowiązanie wobec spółki zależnej SORDI Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, które na dzień 31.12.2025 r. wyniosły 57 tys. zł spłacono w styczniu 2026 r.

33. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa OTL nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30.06.2026 r. oraz na dzień 31.12.2025 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 OTL 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 2025.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązanymi nie podlegającymi konsolidacji.

	30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
sprzedaż usług do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	23	-
zakup usług od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegający konsolidacji)	257	218

	30.06.2026	31.12.2025
należności krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	-	29
zobowiązania krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	39	47

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych na dzień 30.06.2026 r. oraz 31.12.2025 r. znajdują się w nocie 23 niniejszego sprawozdania.

Pan Kamil Jedynak, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki dominującej, na dzień 30.06.2026 posiadał 14 871 szt. akcji Spółki dominującej stanowiących 0,11% udziału w kapitale własnym i ogólnej liczbie głosów Spółki dominującej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. nie posiadają akcji Spółki.

35. Informacje o znaczących zdarzeniach w okresie sprawozdawczym

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki w wyniku realizacji transakcji sprzedaży akcji

W dniu 22.01.2026 r. Spółka otrzymała informację o zawarciu przez akcjonariuszy Spółki: Cres Fundacja Rodzinna, Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna (łącznie: **Akcjonariusze**) oraz DD Rail Properties a.s. (**Inwestor**) aneksu do niewiążącego term sheet dotyczącego potencjalnej transakcji nabycia przez Inwestora pakietu akcji Spółki. Zgodnie z jego postanowieniami strony potwierdziły intencję przeprowadzenia transakcji obejmującej nabycie przez Inwestora łącznie 6.548.080 akcji Spółki, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

W dniu 10.02.2026 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Inwestora kontroli nad Spółką, co stanowiło jeden z warunków realizacji planowanej transakcji.

Następnie, w dniu 24.04.2026 r., w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 13.02.2026 r., Akcjonariusze oraz Inwestor zawarli transakcję sprzedaży akcji Spółki. Transakcja została przeprowadzona w formie transakcji pakietowej, w ramach której Akcjonariusze sprzedali Inwestorowi łącznie 6.548.080 akcji, stanowiących 49,99% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów, za łączną cenę 102,4 mln zł.

W ramach transakcji Cres Fundacja Rodzinna sprzedała 1.169.336 akcji, Marsel Fundacja Rodzinna sprzedała 2.359.065 akcji, natomiast Neuvic Fundacja Rodzinna sprzedała 3.019.679 akcji Spółki.

Ponadto, w dniu 24.04.2026 r. strony zawarły umowę opcji, na podstawie której – pod warunkiem spełnienia określonych warunków zawieszających – Inwestor uzyskał uprawnienie do nabycia pozostałych akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy, tj. łącznie 2.541.519 akcji, na warunkach określonych w tej umowie.

Szczegółowy opis powyższego procesu został przedstawiony w Raporcie Rocznym Spółki za rok 2025, który został opublikowany w dniu 23.04.2026 r.

Informacje zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 2/2026 z dnia 22.01.2026 r., nr 5/2026 z dnia 10.02.2026 r. oraz nr 19/2026 r. z dnia 24.04.2026 r.

Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPŚ

W dniu 28.01.2026 r. OT Port Świnoujście S.A. (**OTPŚ**), spółka zależna Emitenta, otrzymała od Zarządu Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (**Zarząd Portów**) wezwanie do zapłaty kwoty 9.267.708,85 zł, dotyczące płatności objętych porozumieniem w sprawie spłaty zobowiązań OTPŚ względem Zarządu Portów (**Porozumienie**). OTPŚ przed otrzymaniem Wezwania uregulowała wszystkie zobowiązania wynikające z harmonogramu Porozumienia oraz wszelkie bieżące płatności wobec Zarządu Portów.

OTPŚ przekazała następnie Zarządowi Portów pisemną odpowiedź na Wezwanie, kwestionując zasadność i podstawy prawne roszczeń oraz wskazując na uregulowany stan należności na dzień 30.01.2026 r. OTPŚ wyraziła również wolę podjęcia rozmów i zaproponowała spotkanie celem wypracowania rozwiązania.

Pomimo tego, w dniu 03.02.2026 r. OTPŚ otrzymała od Zarządu Portów wypowiedzenie Porozumienia wraz z wezwaniem do zapłaty kwoty 9.283.981,88 zł, wynikającej z postawienia całego zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności.

Emitent podjął stosowne działania w celu ochrony interesów OTPŚ i Spółki, a wszelkie zobowiązania zostały spłacone (o czym mowa poniżej). Informacja o wezwaniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2026 r. z dnia 28.01.2026 r. oraz w raporcie nr 4/2026 z dnia 3.02.2026 r.

Finansowanie spółki zależnej oraz spłata zobowiązań wobec ZMPSiŚ

W okresie sprawozdawczym miały miejsce istotne zdarzenia dotyczące finansowania działalności Grupy OT Logistics oraz uregulowania kluczowych zobowiązań jej spółki zależnej – OT Port Świnoujście S.A. (OTPŚ).

W dniu 19.02.2026 r. spółka zależna Emitenta, OTPŚ, zawarła z DD Rail Properties a.s. umowę pożyczki (**Umowa Pożyczki**) na kwotę 3 600 000 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych ze stałym oprocentowaniem 9% w skali roku i terminem spłaty określonym na 31.12.2026 r., z możliwością przedłużenia do 30.06.2027 r. w przypadku ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. Środki z finansowania zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań wskazanych w korespondencji kierowanej przez Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. (**ZMPSiŚ**) (szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały opisane powyżej, w punkcie *Wezwanie do zapłaty i wypowiedzenie porozumienia dotyczącego zobowiązań OTPŚ*), a także na uregulowanie innych zobowiązań określonych w Umowie Pożyczki. Jednocześnie Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego wierzytelności DD Rail wobec spółki zależnej, składając – podobnie jak spółka zależna – oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c.

Po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Pożyczki, w szczególności zawarciu Umowy Poręczenia oraz przekazania oświadczeń o poddaniu się egzekucji, w dniu 23.02.2026 r. spółka zależna otrzymała środki wynikające z Umowy Pożyczki. Tego samego dnia środki zostały wykorzystane na spłatę w całości wierzytelności dochodzonych przez ZMPSiŚ na podstawie wezwań do zapłaty z dnia 28.01.2026 r. oraz wypowiedzenia z dnia 3.02.2026 r.

W dniu 26.06.2026 r. OTPŚ zawarła z DD Rail Properties a.s. kolejną umowę pożyczki na kwotę 3 600 000 EUR. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, przy stałym oprocentowaniu w wysokości 9% w skali roku oraz terminie spłaty przypadającym na dzień 30.06.2027 r. W związku z zawarciem umowy Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego zobowiązania OTPŚ wobec pożyczkodawcy.

Jednocześnie strony dokonały zmian w zakresie zabezpieczeń pożyczki zawartej w dniu 19.02.2026 r., obejmujących w szczególności ustanowienie zastawów na wybranych aktywach Emitenta oraz OTPŚ. W dniu zawarcia drugiej umowy pożyczki zostały również spełnione warunki zawieszające umożliwiające uruchomienie finansowania, w tym ustanowiono wymagane zabezpieczenia na rzecz pożyczkodawcy.

Pozostałe warunki obu umów pożyczek oraz związanych z nimi zabezpieczeń nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju transakcji.

Szczegółowe informacje dotyczące tego zdarzenia zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 9/2026 z dnia 19.02.2026 r., w raporcie bieżącym nr 10/2026 z dnia 23.02.2026 r. oraz w raporcie bieżącym nr 43/2026 z dnia 26.06.2026 r.

Ustanowienie zastawów na akcjach przez podmioty blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze

W okresie sprawozdawczym, do Spółki wpłynęły dwa zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR, dotyczące ustanowienia zastawów na akcjach OT Logistics S.A. przez podmioty blisko związane z członkami Rady Nadzorczej Spółki.

W pierwszym zawiadomieniu poinformowano o ustanowieniu zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego – z chwilą dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów – na akcjach Emitenta przez Marsel Fundacja Rodzinna, będącą podmiotem blisko związanym z Panem Arturem Szczepaniakiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Drugie zawiadomienie dotyczyło ustanowienia zastawu cywilnego oraz zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta, ustanowionego przez Neuvic Fundacja Rodzinna, tj. podmiot blisko związany z Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkiem Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto do Spółki wpłynęły zawiadomienia sporządzone w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR o wygaśnięciu zastawów ustanowionych na akcjach Spółki przez Marsel Fundacja Rodzinna oraz Neuvic Fundacja Rodzinna, będące podmiotami blisko związanymi odpowiednio z Panem Arturem Szczepaniakiem oraz Panem Zbigniewem Nowikiem, Członkami Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka przekazała pełną treść obu zawiadomień w raportach bieżących nr 8/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 7/2026 z dnia 18.02.2026 r., nr 30/2026 z dnia 05.05.2026 r. oraz raportem nr 31/2026 z dnia 05.05.2026 r. Dokumenty stanowiące załączniki do zawiadomień są dostępne w systemie ESPI.

Rekomendacja Zarządu oraz uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2025

W dniu 23.04.2026 roku Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o rekomendacji niewypłacania dywidendy z zysku za rok 2025 oraz przeznaczenia wypracowanego zysku w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy. Podejmując tę rekomendację, odstępującą od polityki dywidendowej określonej w „Strategii Grupy Kapitałowej OT Logistics w perspektywie do 2026 r.”, Zarząd kierował się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz zabezpieczenia kapitału niezbędnego do dalszego rozwoju działalności i realizacji prowadzonych inwestycji, pomimo aktualnie niekorzystnych trendów rynkowych. Zarząd wskazał, że odstępstwo od polityki dywidendowej ma charakter incydentalny, a w kolejnych latach zamierza do niej powrócić, każdorazowo uwzględniając sytuację Spółki, Grupy Kapitałowej oraz otoczenie rynkowe. Powyższa rekomendacja w dniu 23.04.2026 roku uzyskała pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki i została przekazana raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 23.04.2026 r.

W dniu 26.05.2026 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2025 w kwocie 8 847 533,31 zł w całości na kapitał zapasowy, zgodnie z rekomendacją Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej oraz Zarządu

W trakcie okresu sprawozdawczego zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu. Więcej informacji znajduje się w nocy 3 niniejszego sprawozdania.

Finansowanie bankowe

W dniu 28.05.2026 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy dotyczącej finansowania Spółki, na podstawie którego okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.06.2026 r. Przedłużenie miało charakter techniczny i było związane z prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi dalszych warunków finansowania.

Następnie, w dniu 29.06.2026 r., Spółka zawarła kolejny aneks do przedmiotowej umowy. Na jego podstawie kwota kredytu została obniżona z 30 mln PLN do 23 mln PLN, a okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30.09.2026 r.

Pozostałe warunki umowy nie uległy istotnym zmianom. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 40/2026 z dnia 28.05.2026 r. oraz w raporcie bieżącym nr 44/2026 z dnia 29.06.2026 r.

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

W perspektywie kolejnych miesięcy wyniki Grupy OT Logistics będą zależały przede wszystkim od następujących czynników rynkowych i operacyjnych:

Rynek agro i przepływy czarnomorskie

Największym źródłem zmienności pozostaje dostępność ukraińskich portów oraz skala przekierowania ładunków na Dunaj i kolejowe korytarze zachodnie. Potencjalny wzrost importu kukurydzy do UE może tworzyć okazje dla portów i magazynów, natomiast konkurencja rosyjskiego eksportu oraz sezonowa presja cenowa będą ograniczać marże. Priorytetem powinno być zabezpieczenie elastycznych kontraktów, powierzchni składowej i zdolności szybkiej zmiany relacji transportowej.

Ruda żelaza, stal i surowce przemysłowe

Odbudowa europejskiego przemysłu, inwestycje infrastrukturalne i obronne oraz prognozowany wzrost popytu na stal wspierają perspektywy tego segmentu. Jednocześnie CBAM, nowe unijne kontyngenty i cła na stal oraz globalna nadwyżka mocy produkcyjnych mogą zmieniać źródła dostaw i opłacalność importu. Dla OTL szansą pozostaje obsługa rudy żelaza, półproduktów i wyrobów stalowych w formule łączącej port, kolej, spedycję i magazynowanie.

Biomasa, pellet drzewny i paliwa stałe

Transformacja energetyczna nadal wspiera popyt na biomasę, lecz segment jest wrażliwy na regulacje dotyczące zrównoważonego rozwoju, sezonowość, jakość produktu i bezpieczeństwo składowania. Średnia cena importowa pelletu drzewnego do Polski wzrosła w 2025 r. o około 21%, co wskazuje na presję kosztową. Zakłócenia dostaw paliw i wzrost kosztów frachtu mogą przejściowo poprawiać konkurencyjność alternatywnych paliw stałych, ale równocześnie podnoszą koszty logistyki.

Żegluga morska, energia i koszty transportu

Utrzymanie ograniczeń w Cieśninie Ormuz lub wzrost ryzyka na Morzu Czerwonym może podnosić ceny paliw, dodatki wojenne, składki ubezpieczeniowe i stawki frachtowe. Grupa powinna uwzględniać w ofertach mechanizmy indeksacji, krótsze okresy ważności stawek oraz wariantowe trasy i harmonogramy. Istotne jest także monitorowanie wypłacalności kontrahentów narażonych na skokowy wzrost kosztów energii i transportu.

Inwestycje infrastrukturalne, energetyczne i obronne

Wyższa dynamika inwestycji w Polsce, wykorzystanie środków unijnych oraz rosnące wydatki obronne mogą zwiększać popyt na stal, kruszywa, materiały budowlane, komponenty przemysłowe i ładunki projektowe. Przełożenie na wyniki OTL zależy od harmonogramów projektów, zdolności pozyskania kontraktów wielomodalnych oraz dostępności mocy terminalowych i kolejowych.



Transport kolejowy i intermodalny

Poprawa przewozów towarowych i dwucyfrowy wzrost intermodalu potwierdzają potencjał połączeń portów z zapleczem lądowym. Ryzyka obejmują ograniczenia przepustowości sieci, remonty, dostępność wagonów i lokomotyw oraz presję cenową przewoźników drogowych. Przewagą Grupy pozostaje możliwość oferowania klientom jednej, skoordynowanej usługi obejmującej port, kolej, spedycję i magazyn.

Koszty operacyjne, finansowanie i efektywność aktywów

Pomimo poprawy makroekonomicznej utrzymują się ryzyka związane z cenami energii i paliw, wynagrodzeniami, stopami procentowymi oraz kosztami utrzymania infrastruktury. Przy zmiennych wolumenach szczególnego znaczenia nabierają: elastyczne planowanie zasobów, dyscyplina marżowa, indeksacja cen, rotacja zapasów, skrócenie cyklu należności oraz koncentracja na ładunkach o wyższej wartości dodanej.

Otoczenie regulacyjne i geopolityczne

Kluczowe ryzyka obejmują dalszy przebieg wojny w Ukrainie, bezpieczeństwo portów Morza Czarnego, konflikty na Bliskim Wschodzie, zmiany tras przez Suez i Ormuz, politykę handlową UE i USA, CBAM oraz regulacje klimatyczne. Czynniki te mogą równocześnie ograniczać tradycyjne wolumeny i tworzyć przepływy awaryjne. Wymagają bieżącego monitoringu oraz scenariuszowego zarządzania sprzedażą i zdolnościami operacyjnymi.

W ocenie Zarządu bilans perspektyw jest umiarkowanie pozytywny, lecz obciążony ponadprzeciętnym ryzykiem geopolitycznym. Wzrost PKB, produkcji przemysłowej, przewozów kolejowych i intermodalu wspiera popyt na usługi Grupy. Największe szanse dotyczą surowców przemysłowych, stali i rudy żelaza, intermodalu, logistyki dla inwestycji oraz elastycznej obsługi przepływów agro. Najważniejsze ryzyka to wzrost cen paliw i frachtu, zakłócenia na szlakach morskich, zmienność handlu czarnomorskiego, presja regulacyjna i niepełne wykorzystanie aktywów przy nagłych zmianach wolumenów.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Oprócz zmian w składzie Zarządu opisanych w punkcie 3 niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe:

Zawarcie umowy pożyczki z J&T Mezzanine a.s.

W dniu 11.09.2026 r. Spółka zawarła z J&T Mezzanine a.s. umowę pożyczki, na podstawie której uzyskała dostęp do finansowania w kwocie do 5,5 mln EUR. Pozyskane środki przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Spółki oraz refinansowanie istniejącego zadłużenia.

Finansowanie zostało udzielone na warunkach odpowiadających charakterowi i profilowi ryzyka transakcji, a jego spłata została przewidziana do dnia 31.12.2026 r., z możliwością przedłużenia do dnia 30.11.2026 r. po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Zawarcie umowy pożyczki stanowi element działań mających na celu zapewnienie ciągłości finansowania działalności Grupy OT Logistics oraz zwiększenie elastyczności w zarządzaniu jej strukturą zadłużenia. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 47/2026 z dnia 11.09.2026 r.

Szczecin, dnia 22 września 2026 r.

.....
Pavel Maroušek

Prezes Zarządu

.....
Jakub Kudýn

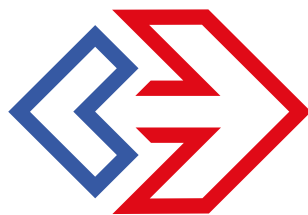
Członek Zarządu

.....
Martin Vozár

Członek Zarządu

.....
Magdalena
Dzięcielewska-Gorzała
Główna Księgowa





OT LOGISTICS

