

GRUPA KAPITAŁOWA OT LOGISTICS

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny

za okres
od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r.

Szczecin, 17 listopada 2026 r.

Spis treści

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS 4

1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A. 5

2. INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS 6

2.1 Podstawowe informacje o OTL oraz Grupie OTL 6
2.2 Jednostki podlegające konsolidacji 6
2.3 Zmiany w strukturze Grupy OTL 6
2.4 Informacje o jednostce dominującej OTL 7
2.4.1 Organy Spółki 7
2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki 8
2.4.3 Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji 8
2.4.4 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące 9
2.5 Struktura Grupy Kapitałowej 9

3 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL 10

3.1. Otoczenie rynkowe 10
3.2. Przedmiot działalności Grupy OTL 11
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w trzecim kwartale 2026 r. 12
3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym 12
3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi 13
3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki 13

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL 13

4.1. Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy OTL 13
4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe 13
4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej 13
4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników 18
4.10. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 18

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA 19

5.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 19
5.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę OTL 19
5.3. Kontakt dla inwestorów 19

6. GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2026 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 20

6.1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów 20
6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 21
6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 22
6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 23
6.5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 24
6.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 24
6.5.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 24
6.5.3. Oświadczenie o zgodności 24
6.5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 24
6.5.5. Kontynuacja działalności 24
6.5.6. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości 25
6.5.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 26
6.5.8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 27
6.5.9. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości 27
6.5.10. Korekta błędu i zmiany prezentacyjne 27
6.5.11. Zasady rachunkowości 27

6.5.12. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji 27
6.5.13. Cykliczność, sezonowość działalności 28
6.5.14. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych 28
6.5.15. Przychody i koszty 32
6.5.15.a Przychody ze sprzedaży 32
6.5.16. Rzeczowe aktywa trwałe 34
6.5.17. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 34
6.5.18. Wartość firmy 35
6.5.19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje 35
6.5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 35
6.5.21. Zysk przypadający na jedną akcję 36
6.5.22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy 36
6.5.23. Kapitał Podstawowy oraz pozostałe kapitały 37
6.5.23.a Kapitał Podstawowy 37
6.5.23.b Pozostałe Kapitały 37
6.5.23.c Zyski Zatrzymane 37
6.5.24. Rezerwy 37
6.5.25. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia 37
6.5.26. Zobowiązania krótkoterminowe 38
6.5.27. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe 38
6.5.28. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych 40
6.5.29. Pozostałe zobowiązania 40
6.5.30. Instrumenty finansowe 40
6.5.31. Transakcje z podmiotami powiązanymi 41

7. OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2026 R. DO 30.09.2026 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI 42

7.1. Bilans 42
7.2. Rachunek zysków i strat 45
7.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym 46
7.4. Rachunek przepływów pieniężnych 47

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	213 388	197 962	49 987	46 728
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 438	-8 706	2 914	-2 055
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 306	-28 256	-2 648	-6 670
Zysk (strata) netto	-11 975	-27 172	-2 805	-6 414
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 975	-27 172	-2 805	-6 414
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 322	38 034	4 292	8 978
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 892	-9 403	-912	-2 220
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-8 422	-28 149	-1 973	-6 644
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 008	482	1 407	114
Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,91	-2,07	-0,21	-0,49
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,91	-2,07	-0,21	-0,49
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	-0,91	-2,07	-0,21	-0,49
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą	-0,91	-2,07	-0,21	-0,49

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	589 604	615 102	135 007	145 528
Aktywa obrotowe	67 320	52 597	15 415	12 444
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 974	43 153	4 116	10 210
Aktywa razem	674 898	710 852	154 538	168 181
Zobowiązania długoterminowe	436 592	462 296	99 971	109 375
Zobowiązania krótkoterminowe	139 898	116 913	32 034	27 661
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12 202	33 435	2 794	7 910
Kapitał własny	86 206	98 208	19 739	23 235
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	720	744

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	6,58	7,50	1,51	1,77
Wypłacona dywidenda za rok 2025 na jedną akcję	-	-	-	-

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.09.2025
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,3672	4,2267	4,2692
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2689	4,2372	4,2365

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na ostatni dzień okresu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR.
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego dla EUR.

1.1 WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	135 719	111 787	31 792	26 387
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 916	-1 141	1 386	-269
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 497	10 230	1 522	2 415
Zysk (strata) netto	5 338	10 543	1 250	2 489
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 333	32 183	2 186	7 597
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 114	456	-3 541	108
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	11 137	-32 493	2 609	-7 670
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 356	145	1 255	34
Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,41	0,80	0,10	0,19
Zysk (strata) netto na jedną średnioważoną akcję zwykłą	0,41	0,80	0,10	0,19

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	256 931	256 353	58 832	60 651
Aktywa obrotowe	76 028	64 759	17 409	15 321
Aktywa razem	332 959	321 112	76 241	75 972
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 307	2 356	528	557
Zobowiązania długoterminowe	144 153	140 358	33 008	33 207
Zobowiązania krótkoterminowe	54 587	51 825	12 499	12 261
Kapitał własny	131 911	126 574	30 205	29 946
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 144	3 144	720	744

Liczba akcji (szt.)	13 098 780	13 098 780	13 098 780	13 098 780
Wartość księgowa na jedną akcję	10,07	9,66	2,31	2,29
Wypłacona dywidenda za rok 2025 na jedną akcję	-	-	-	-

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.09.2025
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,3672	4,2267	4,2692
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2689	4,2372	4,2365

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

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

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

2.1 Podstawowe informacje o OTL oraz Grupie OTL

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
Poczta elektroniczna	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.

2.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje jednostkowe sprawozdanie OTL 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 są to wszelkie jednostki, na które Grupa OTL wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności.

Na dzień 30.09.2026 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 na 30.09.2026 r.:

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:

8. RCT Sp. z o.o.

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

9. Trade Trans Spedition GmbH
10. Śląskie Centrum Logistyki S.A.

2.3 Zmiany w strukturze Grupy OTL

W okresie trzeciego kwartału 2026 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy OTL.

2.4 Informacje o jednostce dominującej OTL

2.4.1 Organy Spółki

Zarząd OTL

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 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu OTL wchodziły następując osoby.

Tabela nr 1: Skład Zarządu OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Zarządu OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu	
• Pavel Maroušek	- Prezes Zarządu
• Jakub Kudýn	- Członek Zarządu
• Martin Vozár	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie objętym raportem

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Zarządu Spółki zaszła następująca zmiana:

- 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 była 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.);
- W dniu 23.09.2026 r. Pan Pavel Maroušek objął funkcję Prezesa Zarządu OT Logistics S.A. Objęcie funkcji nastąpiło po złożeniu przez niego rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, zgodnie z warunkiem określonym w uchwale Rady Nadzorczej z dnia 22.09.2026 r. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 51/2026 r. z dnia 22.09.2026 r. oraz raportem bieżącym nr 52/2026 r. z dnia 23.09.2026 r.).

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 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następując osoby.

Tabela nr 2: Skład Rady Nadzorczej OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Skład Rady Nadzorczej OTL	
• Josef Pilka	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
• Adam Šotek	- Sekretarz Rady Nadzorczej
• Petr Knap	- Członek Rady Nadzorczej
• Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
• Goran Horvat	- Członek Rady Nadzorczej
• Aleksander Szczepański	- Członek Rady Nadzorczej
• Marcin Szewczykowski	- Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w okresie objętym raportem

- W dniu 23.09.2026 r. Pan Pavel Maroušek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej OT Logistics S.A. Rezygnacja została złożona w związku z jego powołaniem do Zarządu Spółki i objęciem funkcji Prezesa Zarządu OT Logistics S.A. (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 52/2026 r. z dnia 23.09.2026 r.);
- Również w dniu 23.09.2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. podjęło uchwałę określającą liczebność Rady Nadzorczej Spółki na siedem osób oraz powołało do jej składu Pana Goran Horvat, Pana Aleksandra Szczepańskiego oraz Pana Marcina Szewczykowskiego (informacja została przekazana raportem bieżącym nr 53/2026 r. z dnia 23.09.2026 r.).

2.4.2 Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.143.707,20 zł i dzieli się na 13.098.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela nr 3: Kapitał zakładowy OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w podziale na akcje

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	577 500	138 600,00
E	na okaziciela	akcje zwykłe	1 100 000	264 000,00
Razem:			**13 098 780**	**3 143 707,20**

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 13.098.780 głosów.

Akcje serii A i B zostały z dniem 30.08.2013 r. wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. **(GPW)**. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym z dniem 12.05.2017 r., natomiast akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu z dniem 13.10.2023 r.

Akcje Spółki serii A, B, D i E notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS.

2.4.3 Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

W okresie od dnia publikacji raport półrocznego za pierwsze półrocze 2026 r., tj. od dnia 22.09.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu w Spółce zaszły zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Spółki.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu OTL na dzień 30.09.2026 r., ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela nr 4: Struktura akcjonariatu OTL ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2026 r.

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%
Neuvic 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%**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nastąpiły zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Spółki.

W dniu 05.10.2026 r. Spółka otrzymała od NEUVIC Fundacja Rodzinna zawiadomienie sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej dotyczące przekroczenia progu 10% ogólnej liczby głosów w OT Logistics S.A. W wyniku nabycia akcji Spółki na rynku regulowanym udział NEUVIC Fundacja Rodzinna w ogólnej liczbie głosów wzrósł z 8,95% do 10,05%. Po zmianie stanu posiadania akcjonariusz posiadał 1.317.069 akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 1.317.069 głosów, stanowiących 10,05% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów w Spółce.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu OTL na dzień publikacji niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela nr 5: Struktura akcjonariatu OTL ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu

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%
Neuvic Fundacja Rodzinna	1 317 069	10,05%
Marsel Fundacja Rodzinna	915 629	6,99%
PTE Allianz Polska S.A.	794 047	6,06%
Pozostali Akcjonariusze	1 448 541	11,07%
Razem:	**13 098 780**	**100,00%**

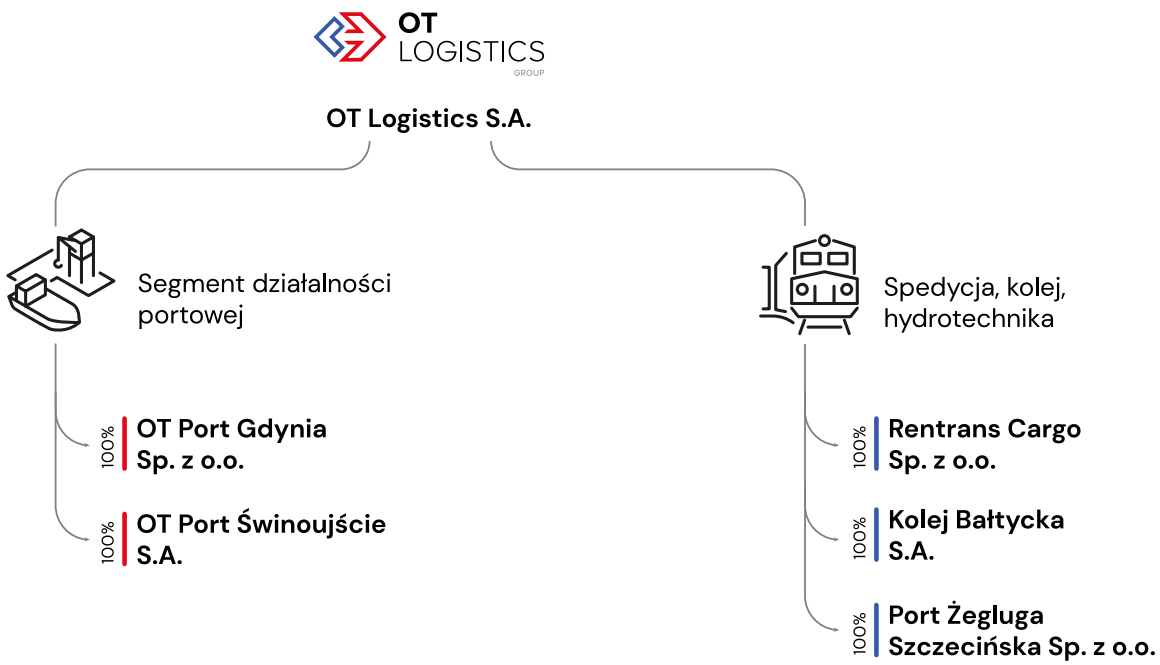
2.4.4 Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

W okresie od dnia publikacji raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2026 r., tj. od dnia 22.09.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

2.5 Struktura Grupy Kapitałowej

Rysunek nr 1: Schemat Grupy OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu



- **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 **(OTPŚ)** – 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 **(PŻSZ)** – 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.

Na dzień 30.09.2026 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 w 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.

3 DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY OTL

3.1. Otoczenie rynkowe

W III kwartale 2026 r. otoczenie działalności Grupy OT Logistics pozostawało zmienne, lecz bilans dla polskiej logistyki był umiarkowanie pozytywny. Wzrost gospodarczy, inwestycje oraz poprawa kolejowych przewozów towarowych wspierały popyt na usługi portowe, kolejowe, spedycyjne i magazynowe. Jednocześnie słaby europejski rynek stali, zmienność przepływów agro, ryzyka geopolityczne oraz presja kosztowa ograniczały przewidywalność wolumenów i marż.

Koniunktura krajowa poprawiła się. Według zaktualizowanego szacunku GUS realny PKB Polski wzrósł w II kwartale 2026 r. o 4,1% r/r i o 1,1% kwartał do kwartału po od sezonowaniu. Popyt krajowy wzrósł o 3,7%, nakłady brutto na środki trwałe o 8,5%, eksport o 8,1%, a import o 7,5%. Dane potwierdzają silniejszy impuls inwestycyjny i handlowy, korzystny dla transportu ładunków przemysłowych i projektowych.

Otoczenie europejskie zaczęło wykazywać oznaki odbudowy: PMI dla przemysłu strefy euro wzrósł w sierpniu do 52,7 pkt, najwyższego poziomu od ponad czterech lat. Ożywienie pozostaje jednak nierównomierne i wrażliwe na ceny energii, politykę pieniężną, bariery handlowe oraz kondycję kluczowych odbiorców przemysłowych. Lipcowa projekcja NBP zakłada wzrost PKB Polski o 3,7% w 2026 r. i średnioroczną inflację CPI na poziomie 2,9%, lecz dalszy przebieg procesów cenowych zależy w dużej mierze od cen paliw i energii.

Najważniejszym nowym ryzykiem geopolitycznym jest sytuacja w rejonie Zatoki Perskiej. Na początku września ruch statków towarowych przez Cieśninę Ormuz spadł do najniższego poziomu od maja, a zapasy paliwa żeglugowego w głównych hubach były około 30% poniżej norm sezonowych. Równolegle utrzymywało się podwyższone ryzyko ataków na statki na Morzu Czerwonym. Skutkiem mogą być wyższe stawki paliwowe, ubezpieczeniowe i frachtowe, dłuższe czasy tranzytu oraz większa skłonność armatorów do zmiany tras. Dla OTL oznacza to zarówno presję kosztową, jak i możliwość wzrostu znaczenia odpornych, zintegrowanych łańcuchów port–kolej–magazyn.

Polskie porty rozwijały się nierównomiernie. Port Gdańsk po trzech kwartałach 2026 r. obsłużył 65,2 mln ton, o ponad 10% więcej rok do roku. Drobnica osiągnęła 23,5 mln ton (+18,2%), kontenery 21,1 mln ton (+17,6%) i prawie 2,5 mln TEU (+21%). Przeładunki węgla wzrosły do 6,7 mln ton (+36,5%), a zbóż do 2,1 mln ton (+32,6%). Paliwa płynne pozostały stabilną bazą z wolumenem 29,4 mln ton.

Rynek kolejowych przewozów towarowych poprawił się w III kwartale. We wrześniu przewieziono ponad 19,4 mln ton ładunków, o 4,1% więcej niż rok wcześniej. W sierpniu masa przekroczyła 18,8 mln ton (+3,7% r/r), a praca przewozowa wzrosła o 9,5%. Intermodal pozostawał jednym z najszybciej rosnących segmentów: już w I kwartale masa oraz praca przewozowa zwiększyły się o 16,4% r/r, a wolumen osiągnął prawie 789,8 tys. TEU (+16%).

W segmencie stali i surowców przemysłowych ożywienie pozostawało słabe. EUROFER prognozuje wzrost jawnego zużycia stali w UE o zaledwie 0,1% w 2026 r. i 2,3% w 2027 r. Produkcja stali surowej w UE spadła w 2025 r. do 125,8 mln ton, a wykorzystanie mocy w I kwartale 2026 r. wynosiło około 67%. Eksport stali z UE do państw trzecich zmniejszył się w I półroczu 2026 r. o 20%, a import o 5%. Dla OTL oznacza to ostrożne planowanie wolumenów stalowych, przy jednoczesnym potencjale wynikającym z inwestycji infrastrukturalnych i obronnych.

Od 01.01.2026 r. obowiązuje docelowy system CBAM, obejmujący m.in. żelazo i stal, aluminium, cement oraz nawozy. Importerzy przekraczający zasadniczo próg 50 ton muszą posiadać status upoważnionego zgłaszającego, raportować emisje i rozliczać certyfikaty CBAM. Dla Grupy OTL oznacza to dodatkowe wymagania informacyjne i ryzyko opóźnień po stronie klientów, ale również możliwość rozwoju usług obejmujących kontrolę dokumentacji, identyfikowalność partii i obsługę zgodności w łańcuchu dostaw.

Rynek agro stał się bardziej nieprzewidywalny. Rosyjskie ataki na infrastrukturę portową regionu Odessy oraz faktyczne ograniczenie przepustowości ukraińskich portów czarnomorskich doprowadziły w sierpniu do gwałtownego spadku ukraińskiego eksportu zbóż i ponownego zainteresowania trasami przez porty dunajskie i polskie oraz zachodnie przejścia kolejowe. Jednocześnie Rosja nadal dysponuje dużym potencjałem eksportowym, a jej porty Morza Czarnego i Azowskiego obsłużyły 46,3 mln ton zbóż w sezonie 2025/2026. Dla polskich portów oznacza to możliwość przejęcia części przepływów awaryjnych, ale nie gwarantuje trwałego wzrostu wolumenów ze względu na konkurencję cenową, ograniczenia infrastrukturalne i zmienność decyzji handlowych.

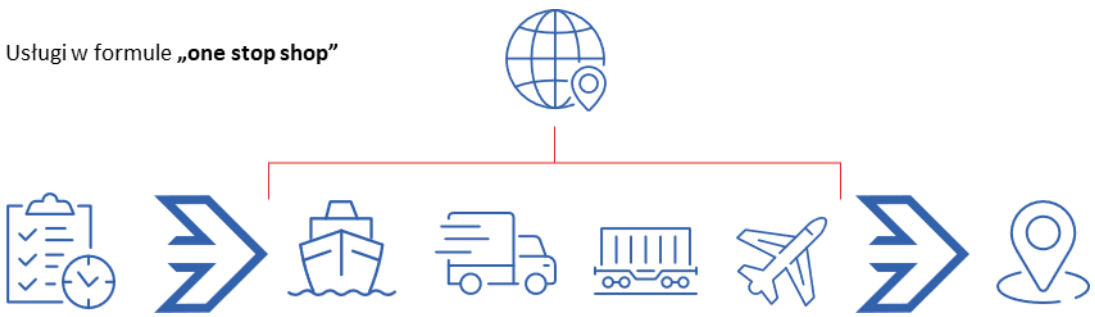
Warunki pogodowe zwiększają ryzyko zmian w miksie agro. Prognozy dla UE na sezon 2026/2027 wskazują na produkcję zbóż poniżej średniej, a zbiory kukurydzy w UE szacowane są na około 50,1 mln ton – poziom bliski minimum z dwóch dekad. Może to zwiększać zapotrzebowanie importowe i przepływy paszowe, jednocześnie ograniczając nadwyżki eksportowe. Dla OTL kluczowe będą elastyczna alokacja powierzchni magazynowej, szybkie reagowanie na zmianę kierunków handlu oraz zdolność obsługi zarówno eksportu, jak i importu.

3.2. Przedmiot działalności Grupy OTL

OT Logistics S.A. wraz ze spółkami Grupy Kapitałowej OT Logistics jest największym i najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce oraz jednym z liderów w basenie Morza Bałtyckiego. Od ponad 80 lat Grupa świadczy kompleksowe usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne.

Obecnie działalność Grupy OTL koncentruje się na zapewnieniu pełnego łańcucha logistycznego dla klientów korzystających z transportu morskiego oraz na organizacji procesów opartych na różnych gałęziach transportu. Strategia Grupy zakłada oferowanie rozwiązań w formule **„one-stop-shop”**, obejmującej obsługę ładunków od frachtu morskiego, przez operacje portowe, aż po końcową dostawę do odbiorcy.

Umacnianie pozycji rynkowej Grupy jest uzależnione od ciągłego doskonalenia oferty, zwiększania skali działalności i poszerzania zasięgu usług. Kluczową przewagą konkurencyjną OT Logistics jest posiadanie własnych aktywów portowych, co wyróżnia Grupę na tle innych operatorów logistycznych i umożliwia pełną kontrolę nad procesem obsługi ładunków.



Potencjały poszczególnych spółek Grupy pozwalają właściwie zadbać o każdy element łańcucha dostaw. Grupa OTL oferuje pełny wachlarz usług logistycznych bez względu na typ ładunku czy środek transportu.

OT LOGISTICS	Segmenty Operacyjne
Działalność portowa	• kompleksowa obsługa przeładunkowa, • usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania i spedycji.
Działalność spedycyjna	• świadczenie kompleksowych usług logistycznych w systemie door-to-door, • organizacja transportów: morskiego, kolejowego oraz kontenerowego poprzez wszystkie polskie porty morskie. *Spedycja wspiera pozostałe segmenty Grupy OTL poprzez organizację transportu z wykorzystaniem terminali portowych.*
Działalność kolejowa	• świadczenie kompleksowych usług transportu kolejowego w postaci przewozów, obsługi bocznic oraz manewrów przez spółkę Kolei Bałtyckiej.
Działalność hydrotechniczna i pozostała	• działalność związaną z transportem wodnym śródlądowym, usługami pomocniczych transportowych przy realizacji projektów hydrotechnicznych, • usługi dzierżawy i wynajmu jednostek pływających itp. *Segment obejmuje także działalność związaną z wynajmem nieruchomości oraz inne działalności pomocnicze.*

3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność i wyniki w trzecim kwartale 2026 r.

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

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 zostały 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 31.10.2026 r., z możliwością przedłużenia do dnia 30.11.2026 r. po spełnieniu warunków określonych w umowie.

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

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej oraz Zarządu

W okresie sprawozdawczym zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki oraz Zarządu. Więcej informacji znajduje się w rozdziale 2.4.1 niniejszego sprawozdania.

Spłata i wygaśnięcie finansowania udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.

W dniu 30.09.2026 r. OT Logistics S.A. dokonała całkowitej spłaty finansowania udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., w związku z czym wygasła umowa finansowania zawarta z bankiem. Rozpoczęty został proces zwalniania zabezpieczeń ustanowionych na rzecz finansującego. Część środków przeznaczonych na spłatę zadłużenia pochodziła z pożyczki udzielonej przez J&T Mezzanine a.s. Informacja został przekazana w raporcie bieżącym nr 56/2026 z dnia 11.09.2026 r.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w Spółce oraz w Grupie OTL miały miejsca znaczące zdarzenia, które w sposób znaczący wpłynęły na dzielność i wyniki OTL oraz Grupy OTL.

Przedłużenie terminu spłaty pożyczki udzielonej przez J&T Mezzanine a.s.

W dniu 22.10.2026 r., działając zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki zawartej z J&T Mezzanine a.s., Spółka skutecznie skorzystała z prawa do przedłużenia terminu jej spłaty. W rezultacie termin spłaty został przesunięty z 31.10.2026 r. na 30.11.2026 r. Pozostałe warunki finansowania nie uległy zmianie. Informacja został przekazana w raporcie bieżącym nr 58/2026 z dnia 22.10.2026 r.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w punkcie 6.5.31 raportu.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 r. OT Logistics S.A. udzielała poręczeń zabezpieczających zobowiązania spółek z Grupy. W szczególności Spółka udzieliła poręczeń zabezpieczających zobowiązania swojej spółki zależnej - OT Port Świnoujście S.A. - wynikające z umów pożyczek zawartych z DD Rail Properties a.s.

Ponadto, w związku z zawarciem przez OT Logistics S.A. w dniu 11.09.2026 r. umowy pożyczki z J&T Mezzanine a.s., ustanowione zostały zabezpieczenia obejmujące m.in. poręczenia udzielone przez wybrane spółki zależne Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków finansowania oraz udzielonych zabezpieczeń zostały przedstawione w rozdziale 3.3 niniejszego raportu, natomiast informacje o zobowiązaniach warunkowych zostały zaprezentowane w punkcie 6.5.27 niniejszego raportu.

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA SPÓŁKI I GRUPY OTL

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

Śródroczne rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki wchodzące w skład Grupy OTL w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Założenia dotyczące kontynuacji działalności zostały opisane w niniejszym raporcie w punkcie 6.5.5.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OTL zostało sporządzone na podstawie ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za okres obejmujący od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy OTL za trzeci kwartał 2026 r. zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 68 ust. 1 oraz 2 w zw. z ust. 10 i 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 213,39 mln zł i odnotowała 11,98 mln zł straty netto. Szczegóły dotyczące zdarzeń wpływających na powstanie straty w Grupie OTL opisano poniżej. Na dzień 30.09.2026 r. suma bilansowa wyniosła 674,90 mln zł, a kapitał własny 86,21 mln zł.

OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. zrealizowała 135,72 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała zysk netto na poziomie 5,34 mln zł. Na 30.09.2026 r. suma bilansowa wyniosła 332,96 mln zł, kapitał własny 131,91 mln zł.

4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy OTL

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. wyniosła 12,50% vs 4,74% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na koniec trzeciego kwartału 2026 r. Grupa OTL posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 514,58 mln zł vs 531,13 mln zł na koniec 2025 r. Wynikało ono głównie z prezentacji długoterminowych umów dzierżawy terenów portowych w należących do GK spółkach portowych. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 7,65 mln zł, dług netto wyniósł 506,93 mln zł (529,49 mln zł na koniec 2025 r.).

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy OTL. Spółka przy opisie sytuacji finansowej Grupy OTL oraz OTL stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu OTL wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę i Spółkę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, jednakże wskaźniki te mogą być różnie wyliczane i prezentowane przez różne spółki.

Dlatego też OTL poniżej podaje dokładne definicje stosowane w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników.

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

Tabela nr 6: Wskaźniki finansowe Grupy OTL

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	12,50%	4,74%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	0,90%	-8,85%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	5,83%	-4,40%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	-5,61%	-13,73%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2026	**30.09.2025**	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,77%	-4,16%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-13,89%	-23,18%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/Aktywa	6,97%	4,35%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/ suma bilansowa
	30.09.2026	**31.12.2025**	
Wskaźnik płynności	0,48	0,45	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,46	0,43	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,05	0,01	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2026	**31.12.2025**	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	683%	624%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe/Aktywa	76,2%	74,7%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej OTL

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe i majątkowe OTL.

Tabela nr 7: Wskaźniki finansowe OTL

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	14,52%	12,13%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	4,27%	-1,12%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	4,36%	-1,02%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	3,93%	9,43%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2026	**30.09.2025**	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,60%	3,18%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	4,05%	8,22%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	2,14%	0,04%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/ suma bilansowa
	30.09.2026	**31.12.2025**	
Wskaźnik płynności	1,39	1,25	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,39	1,25	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,105	0,008	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2026	**31.12.2025**	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	152%	154%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe/Aktywa	50,5%	52,0%	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych/suma aktywów ogółem

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów Grupy OTL za okres 9 miesięcy kończący się 30.09.2026 r.

Przychody Grupy OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. wyniosły 213,39 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 15,43 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r.

Trzeci kwartał 2026 r., to w dalszym ciągu dostosowanie działalności Grupy OTL do zmieniającej się sytuacji polityczno – gospodarczej, która miała wpływ na przepływy ładunkowe. W związku z powyższym, w okresie sprawozdawczym, Grupa OTL zanotowała wzrost sprzedaży o 7,79%. Przychody ze sprzedaży usług na działalności spedycyjnej spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11,08% (głównie przewozy kolejowe towarów masowych). Natomiast w segmencie działalności portowej przychody wzrosły o 15,45%.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost przeładunków towarów masowych w OTPŚ o 47%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Powodem były wyższe przeładunki rudy, węgla i koksu. Odnotowano natomiast spadek na przeładunkach agro oraz kruszyw i innych ładunków masowych.

W OTPG odnotowano wzrost poziomu przeładunków towarów agro o 36% r/r. oraz ładunków drobnicowych o 5% r/r, głównie za sprawą ro-ro i stali.

W segmencie kolejowym realizowanym przez spółkę Kolej Bałtycka, specjalizującą się w obsłudze manewrowej i bocznicowej, udało się osiągnąć wzrosty na poziomie 4,38%.

W segmencie hydrotechniki, Grupa odnotowała wzrost poziomu sprzedaży o blisko 65% w porównaniu do roku 2025.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy OTL zrealizowały ok. 47,06 mln zł wyniku na poziomie EBITDA. W związku z wzrostami wyników na działalności portowej, hydrotechnicznej oraz kolejowej EBITDA w porównaniu do analogicznego okres 2025 r. była wyższa o 18,67 mln zł.

Uwzględniając działalność finansową: (i) koszty odsetkowe były wyższe w 2026 r. o 17% r/r głównie za sprawą uzyskanych pożyczek i finansowania kredytem obrotowym, (ii) przychody odsetkowe w 2026 r. są istotnie wyższe r/r i wynikają z otrzymanych odsetek dotyczących należności, (iii) pozostałe koszty finansowe w 2026 r. wynikają głównie z różnic kursowych.

Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 11,98 mln zł.

Tabela nr 8: Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	**213 388**	**197 962**	**15 426**	**7,79%**
Koszt własny sprzedaży	186 722	188 571	-1 849	-0,98%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 666	9 391	17 275	183,95%
Rentowność sprzedaży brutto	12,50%	4,74%	7,75 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**1 917**	**-17 515**	**19 432**	**110,94%**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	12 438	-8 706	21 144	242,87%
Rentowność EBIT	5,83%	-4,40%	10,23 p.p.	-
EBITDA	**47 060**	**28 392**	**18 668**	**65,75%**
Rentowność EBITDA	22,05%	14,34%	7,71 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 306	-28 256	16 950	59,99%
Zysk (strata) netto	**-11 975**	**-27 172**	**15 197**	**55,93%**
Rentowność zysku netto	-5,61%	-13,73%	8,11 p.p.	-

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

W porównaniu do analogicznego okresu 2025 r., OTL odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży (21,41% r/r) głównie w segmencie działalności portowej oraz w segmencie działalności hydrotechnicznej i pozostałej. W związku z powyższym OTL wygenerowała zysk EBITDA na poziomie 7,14 mln zł.

Tabela nr 9: Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	**135 719**	**111 787**	**23 932**	**21,41%**
Koszt własny sprzedaży	116 018	98 230	17 789	18,11%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 700	13 558	6 143	45,31%
Rentowność sprzedaży brutto	14,52%	12,13%	2,39 p.p.	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**5 794**	**-1 257**	**7 051**	**561,04%**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	5 916	-1 141	7 057	**618,68%**
Rentowność EBIT	4,36%	-1,02%	5,38 p.p.	-
EBITDA	**7 136**	**119**	**7 017**	**5895,01%**
Rentowność EBITDA	5,26%	0,11%	5,15 p.p.	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 497	10 230	-3 733	-36,49%
Zysk (strata) netto	**5 338**	**10 543**	**-5 205**	**-49,37%**
Rentowność zysku netto	3,93%	9,43%	-5,5 p.p.	-

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 30.09.2026 r.

Na dzień 30.09.2026 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 674,90 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 589,60 mln zł, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 67,32 mln zł. Na 30.09.2026 r. wartość skonsolidowanego kapitału własnego wyniosła 86,21 mln zł.

Tabela nr 10: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy OTL na dzień 30.09.2026 r.

	30.09.2026	struktura	31.12.2025	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	589 604	87,36%	615 102	86,53%	-25 498	-4,15%
Aktywa obrotowe	67 320	9,97%	52 597	7,40%	14 723	27,99%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 974	2,66%	43 153	-	-25 179	-
Aktywa razem	**674 898**	**100,00%**	**710 852**	**100,00%**	**-35 954**	**-5,06%**
Kapitał własny	86 206	12,77%	98 208	13,82%	-12 002	-12,22%
Zobowiązania długoterminowe	436 592	64,69%	462 296	65,03%	-25 704	-5,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	139 898	20,73%	116 913	16,45%	22 985	19,66%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12 202	1,81%	33 435	-	-21 233	-
Pasywa razem	**674 898**	**100,00%**	**710 852**	**100,00%**	**-35 954**	**-5,06%**

Bilans jednostkowy OTL na dzień 30.09.2026 r.

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.09.2026 r. wynosiła 332,96 mln zł, co oznacza jej wzrost o 11,85 mln zł w porównaniu do sumy bilansowej z 31.12.2025 r. Aktywa trwałe stanowiły 77,17% w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 22,83%. Na dzień 30.09.2026 r. wartość jednostkowego kapitału własnego wyniosła 131,91 mln zł.

Tabela nr 11: Bilans jednostkowy OTL na dzień 30.09.2026 r.

	30.09.2026	struktura	31.12.2025	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	256 931	77,17%	256 353	79,83%	578	0,23%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	76 028	22,83%	64 759	20,17%	11 268	17,40%
Aktywa razem	**332 959**	**100,00%**	**321 112**	**100,00%**	**11 847**	**3,69%**
Kapitał własny	131 911	39,62%	126 574	39,42%	5 338	4,22%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	201 047	60,38%	194 538	60,58%	6 509	3,35%
Pasywa razem	**332 959**	**100,00%**	**321 112**	**100,00%**	**11 847**	**3,69%**

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy OTL z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

W roku 2026 Grupa OTL kontynuowała działania związane z poprawą sytuacji płynnościowej. W okresie od stycznia do września 2026 r. Grupa OTL wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 18,32 mln zł. Grupa OTL wciąż racjonalnie realizuje wydatki inwestycyjne, które mają umożliwić Grupie zarówno zabezpieczenie mocy przeładunkowych, jak i poprawienie efektywności operacyjnej.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy OTL po trzecim kwartale 2026 r. wyniosły 6,01 mln zł vs 0,48 mln zł w analogicznym okresie 2025 r.

Tabela nr 12: Skonsolidowane sprawozdanie Grupy OTL z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 322	38 034	(19 712)	-52%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 892)	(9 403)	5 511	59%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(8 422)	(28 149)	19 727	70%
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**6 008**	**482**	**5 526**	**1146%**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej OTL w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. wyniosły 5,36 mln zł. Natomiast łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. wyniosły 0,15 mln. zł.

Tabela nr 13: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych OTL

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 333	32 183	(22 851)	-71%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 114)	456	(15 570)	-3417%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 137	(32 493)	43 631	134%
Przepływy pieniężne netto razem	**5 356**	**146**	**5 210**	**3575%**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(1)	1	141%
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**5 356**	**145**	**5 211**	**3596%**

4.7. Segmenty działalności Grupy OTL

Sprawozdawczość zarządcza Grupy OTL oparta jest na segmentach operacyjnych, uwzględniających specyfikę oferowanych usług. Zgodnie z zasadami w Grupie OTL wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: działalność portową, działalność spedycyjną, działalność kolejową, działalność hydrotechniczną i pozostałą.

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy OTL zostały zaprezentowane w nocie 6.5.14 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30.09.2026 r. oraz 30.09.2025 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy OTL po trzech kwartałach 2026 r. zwiększyły się o 15,43 mln zł, tj. o 7,79% r/r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela nr 14: Segmenty działalności Grupy OTL

	01.01.2026-30.09.2026		01.01.2025-30.09.2025		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	**213 388**	**100%**	**197 962**	**100%**	**15 426**	**7,79%**
1. Działalność portowa	133 110	62%	115 293	58%	17 817	15,45%
2. Działalność spedycyjna	58 314	27%	65 577	33%	-7 263	-11,08%
3. Działalność kolejowa	10 728	5%	10 278	5%	450	4,38%
4. Działalność hydrotechniczna i pozostała	11 236	5%	6 814	3%	4 422	64,90%

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

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu w trzecim kwartale 2026 r. nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2026.

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

W perspektywie IV kwartału 2026 r. i początku 2027 r. wyniki Grupy OT Logistics będą zależały przede wszystkim od następujących czynników rynkowych i operacyjnych, z uwzględnieniem danych dostępnych po zakończeniu III kwartału:

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

Europejski rynek stali pozostaje bliski stagnacji, a wykorzystanie mocy produkcyjnych jest niskie. Jednocześnie inwestycje infrastrukturalne, energetyczne i obronne mogą podtrzymywać popyt na wybrane wyroby i surowce. Dla OTL szansą pozostaje obsługa rudy żelaza, półproduktów i wyrobów stalowych w formule port-kolej-spedycja-magazyn, przy ostrożnym zabezpieczaniu minimalnych wolumenów i indeksacji kosztów.

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 intermodal

Wzrost przewozów towarowych w sierpniu i wrześniu oraz dwucyfrowa dynamika intermodalu potwierdzają potencjał połączeń portów z zapleczem lądowym. Rosnąca praca przewozowa wskazuje na wydłużanie relacji transportowych, co sprzyja kompleksowym usługom port-kolej-magazyn. Ryzyka obejmują przepustowość sieci, remonty, dostępność taboru i presję cenową transportu drogowego.

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 po III kwartale 2026 r. jest umiarkowanie pozytywny, lecz obciążony ryzykiem geopolitycznym i dużą zmiennością poszczególnych grup ładunkowych. Wzrost polskiej gospodarki, inwestycji, przewozów kolejowych i intermodalu wspiera popyt na usługi Grupy. Największe szanse dotyczą zintegrowanej logistyki port-kolej-magazyn, ładunków inwestycyjnych i projektowych, intermodalu oraz elastycznej obsługi agro i paliw stałych. Najważniejsze ryzyka to słaby rynek stali, wzrost kosztów energii i transportu, zmienność przepływów czarnomorskich oraz niepełne wykorzystanie aktywów przy nagłych zmianach wolumenów.

5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

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

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

W ocenie Zarządu Spółki, raport za trzeci kwartał 2026 r. zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy OTL i nie ma innych informacji, które mogłyby mieć znaczący wpływ dla oceny tej sytuacji

5.3. Kontakt dla inwestorów

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

6. GRUPA OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2026 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	**6.5.15.a**	84 396	213 388	62 791	197 962
Koszt własny sprzedaży	**6.5.15.b**	(68 547)	(186 722)	(56 829)	(188 571)
Zysk brutto ze sprzedaży		**15 850**	**26 666**	**5 962**	**9 391**
Koszty sprzedaży	**6.5.15.b**	(952)	(2 988)	(956)	(3 049)
Koszty ogólnego zarządu	**6.5.15.b**	(6 879)	(21 761)	(8 028)	(23 857)
Pozostałe przychody operacyjne	**6.5.15.c**	1 098	13 647	4 673	12 593
Pozostałe koszty operacyjne	**6.5.15.c**	(334)	(1 439)	(2 270)	(3 361)
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	**6.5.20**	(3)	(1 687)	(40)	(423)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**8 781**	**12 438**	**(659)**	**(8 706)**
Przychody finansowe	**6.5.15.d**	21	104	10	21
Koszty finansowe	**6.5.15.d**	(8 629)	(23 848)	(6 532)	(19 571)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**173**	**(11 306)**	**(7 181)**	**(28 256)**
Podatek dochodowy		(629)	(669)	845	1 084
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(455)**	**(11 975)**	**(6 336)**	**(27 172)**
Zysk (strata) netto		**(455)**	**(11 975)**	**(6 336)**	**(27 172)**
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku finansowego, w tym:		**(14)**	**(28)**	**(6)**	**1**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(14)	(28)	(6)	1
inne całkowite dochody		(14)	(28)	(6)	1
Całkowite dochody ogółem		(469)	(12 003)	(6 342)	(27 171)
Zysk (strata) netto przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(455)	(11 975)	(6 336)	(27 172)
Całkowity dochód ogółem przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(469)	(12 003)	(6 342)	(27 171)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	**6.5.21.**				
Podstawowy zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,03)	(0,91)	(0,48)	(2,07)
Rozwodniony zysk (strata) na średnioważoną liczbę akcji		(0,03)	(0,91)	(0,48)	(2,07)

6.2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r. (w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**589 604**	**615 102**
Rzeczowe aktywa trwałe	**6.5.16**	115 326	121 827
Wartość firmy	**6.5.18**	17 720	17 720
Pozostałe wartości niematerialne		23 045	23 252
Prawo do użytkowania aktywów		420 498	438 975
Udziały i akcje		1 198	1 198
Pozostałe aktywa finansowe		92	92
Należności pozostałe		198	158
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		11 527	11 880
Aktywa obrotowe		**67 320**	**52 597**
Zapasy		3 408	2 681
Należności handlowe i pozostałe	**6.5.20**	56 264	48 232
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 648	1 640
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**6.5.17**	**17 974**	**43 153**
SUMA AKTYWÓW		**674 898**	**710 852**

PASYWA			
Kapitał własny		**86 206**	**98 208**
Wyemitowany kapitał akcyjny	**6.5.23.1**	3 144	3 144
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		10 736	10 736
Pozostałe kapitały	**6.5.23.2**	(97 525)	(97 525)
Różnice kursowe z przeliczenia		1	28
Zyski zatrzymane	**6.5.23.3**	169 850	181 825
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		**86 206**	**98 208**
Zobowiązania długoterminowe		**436 592**	**462 296**
Pozostałe zobowiązania finansowe	**6.5.27**	426 459	451 761
Rezerwa na świadczenia pracownicze	**6.5.25**	5 965	5 974
Rezerwa na podatek odroczony		3 230	3 187
Pozostałe zobowiązania	**6.5.29**	938	1 374
Zobowiązania krótkoterminowe		**139 898**	**116 913**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	**6.5.26**	55 478	61 904
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	**6.5.27**	56 763	26 461
Pozostałe zobowiązania finansowe	**6.5.27**	19 157	19 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	**6.5.23**	3 424	3 264
Rezerwa na świadczenia pracownicze	**6.5.25**	4 544	5 210
Pozostałe zobowiązania	**6.5.29**	532	597
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	**6.5.17**	**12 202**	**33 435**
Zobowiązania razem		**588 692**	**612 644**
SUMA PASYWÓW		**674 898**	**710 852**

6.3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r. (w tysiącach złotych)

	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(11 306)	(28 256)
Amortyzacja aktywów trwałych	34 622	37 098
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	2 080	(346)
Odsetki i dywidendy netto	20 363	18 154
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(7 311)	(915)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(19 540)	28 599
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(727)	(163)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	871	(15 254)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(514)	515
Podatek dochodowy zapłacony	(215)	(857)
Pozostałe	(1)	(541)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**18 322**	**38 034**

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 250	4 298
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 163)	(13 711)
Udzielenie pożyczek	-	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	-
Otrzymane dywidendy	21	10
Wpływy z depozytów bankowych	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(3 892)**	**(9 403)**

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	54 534	9 107
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(17 468)	(18 854)
Spłata pożyczek/kredytów	(26 325)	-
Odsetki zapłacone	(19 149)	(17 921)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	(14)	(481)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**(8 422)**	**(28 149)**

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 008	482
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	(2)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem RK	**6 008**	**479**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 640	1 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**7 648**	**2 038**

6.4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 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	**6.5.23.1**		**6.5.23.2**	**6.5.23.3**		
Stan na dzień 01.01.2026 roku	**3 144**	**10 736**	**(97 525)**	**181 825**	**28**	**98 208**
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(11 975)	-	(11 975)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(27)	(27)
Całkowite dochody ogółem	**-**	**-**	**-**	**(11 975)**	**(27)**	**(12 002)**
Zmiana udziału bez utraty kontroli	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	**-**	**-**	**-**	**(11 975)**	**(27)**	**(12 002)**
Stan na dzień 30.09.2026 roku	**3 144**	**10 736**	**(97 525)**	**169 850**	**1**	**86 206**

Stan na dzień 01.01.2025 roku	**3 144**	**10 736**	**(97 525)**	**228 021**	**20**	**144 395**
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(27 172)	-	(27 172)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	1	1
Całkowite dochody ogółem	**-**	**-**	**-**	**(27 172)**	**1**	**(27 171)**
Zmiana udziału bez utraty kontroli	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia/zwiększenia w okresie	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zmiany w kapitale (suma)	**-**	**-**	**-**	**(27 172)**	**1**	**(27 171)**
Stan na dzień 30.09.2025 roku	**3 144**	**10 736**	**(97 525)**	**200 849**	**20**	**117 224**

6.5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 17.11.2026 r.

6.5.2 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.

6.5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy OTL na dzień 30.09.2026 r. oraz 31.12.2025 r., wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. i 30.09.2025 r., przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. i 30.09.2025 r. oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. i 30.09.2025 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 OTL za rok zakończony 31.12.2025 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy OTL sporządzone na dzień 30.09.2026 r. oraz 30.09.2025 r. nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

6.5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (zł). W skład Grupy OTL wchodzą 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.

6.5.5. Kontynuacja działalności

Założenie kontynuacji działalności

Wg stanu na dzień bilansowy 30.09.2026 r. Grupa OTL wykazała nadwyżkę 72,6 mln zł. zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi. W okresie 12 miesięcy od dnia 30.09.2026 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

razem zobowiązania krótkoterminowe	**139 898**
zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym	-
zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostki powiązanej - akcjonariusza	32 645
zobowiązania z tytułu pożyczek od jednostek pozostałych	24 118
zobowiązania z tytułu leasingów	19 157
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55 478
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	532
zobowiązania z tytułu rezerw krótkoterminowych w tym świadczenia pracownicze	7 968

W związku z wystąpieniem luki płynnościowej Zarząd Grupy OTL podjął następujące działania celu poprawy wyników i zapewnienia Grupie płynności finansowej:

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 zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym spłatę zadłużenia w Citi Handlowy.

Rozwiązanie to zapewniło 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 12,2 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, oddziaływującego 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.

6.5.6. 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 30.09.2026 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za 2025 r., 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 1 stycznia 2026 roku 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 śródrocznego 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 śródrocznego 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 cząstkowych, 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.

6.5.7. 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 przestawiać 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 weryfikacji okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i wpływ tej weryfikacji odnoszony jest ze skutkiem od początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

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 30.09.2026 r. mogą zostać w 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 6.5.19), oraz rezerw (nota 6.5.23).

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

W opinii Zarządu Jednostki dominującej poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w pierwszych 9 miesiącach 2026 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy OTL.

6.5.9. 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.

6.5.10. Korekta błędu i zmiany prezentacyjne

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy OTL za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r. nie wystąpiły korekty błędu oraz zmiany prezentacyjne.

6.5.11. Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OTL oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 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 znaczące 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.

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
EUR/PLN	4,3672	4,2267	4,2692
USD/PLN	3,8449	3,6016	3,6315

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2026 - 30.09.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
EUR/PLN	4,2689	4,2372	4,2365
USD/PLN	3,6783	3,7504	3,7851

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.

6.5.13. 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 najwięcej 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 najwięcej 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.

6.5.14. 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 30.09.2026 r. zawierają w sobie możliwe do zaalokowania wyłączenia i korekty. Nieprzypisane do segmentu wyłączenia konsolidacyjne, które na dzień 30.09.2026 r. wynoszą 11 610 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 rezerw 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 rezerw).

W Grupie OTL na dzień 30.09.2026 r. odnotowano przekroczenie 10% przychodów ogółem ze skonsolidowanej sprzedaży w okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 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 - 30.09.2026	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	133 110	58 314	10 728	11 236	**213 388**	-	**213 388**
Sprzedaż między segmentami	88 496	6 723	8 660	1 370	**105 249**	(105 249)	-
Przychody segmentu ogółem	**221 606**	**65 037**	**19 388**	**12 606**	**318 637**	**(105 249)**	**213 388**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(200 691)	(60 568)	(16 392)	(9 843)	**(287 494)**	100 772	**(186 722)**
Koszty segmentu ogółem	**(200 691)**	**(60 568)**	**(16 392)**	**(9 843)**	**(287 494)**	**100 772**	**(186 722)**
Zysk (strata) segmentu	**20 915**	**4 469**	**2 996**	**2 763**	**31 143**	**(4 477)**	**26 666**
Koszty sprzedaży	(2 205)	(591)	(195)	-	**(2 991)**	3	**(2 988)**
Koszty ogólnego zarządu	(16 858)	(5 450)	(2 146)	(881)	**(25 335)**	3 574	**(21 761)**
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9 498	26	(5)	1 855	**11 374**	834	**12 208**
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(1 730)	31	(7)	19	**(1 687)**	-	**(1 687)**
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	9 620	(1 515)	643	3 756	**12 504**	(66)	**12 438**
Amortyzacja	30 628	645	2 196	1 171	**34 640**	(18)	**34 622**
EBITDA	**40 248**	**(870)**	**2 839**	**4 927**	**47 144**	**(84)**	**47 060**
Przychody z tytułu odsetek	1 116	109	338	4 275	**5 838**	(5 755)	**83**
Koszty z tytułu odsetek	(22 111)	(380)	(361)	(4 348)	**(27 200)**	5 755	**(21 445)**
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(2 243)	(125)	(2)	(40)	**(2 410)**	28	**(2 382)**
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 618)	(1 911)	618	3 643	**(11 268)**	(38)	**(11 306)**
Podatek dochodowy	(214)	(193)	(74)	(180)	**(661)**	(8)	**(669)**
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**(13 832)**	**(2 104)**	**544**	**3 463**	**(11 929)**	**(46)**	**(11 975)**

na dzień 30.09.2026 r.	Działalność kontynuowana						
Aktywa i zobowiązania	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Aktywa segmentu	628 636	24 358	18 092	15 422	**686 508**	(11 610)	**674 898**
Zobowiązania segmentu	564 773	21 229	6 743	7 557	**600 302**	(11 610)	**588 692**

	Działalność kontynuowana						
01.01.2025 - 30.09.2025	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	115 293	65 577	10 278	6 814	**197 962**	-	**197 962**
Sprzedaż między segmentami	69 246	6 507	12 896	369	**89 018**	(89 018)	**-**
Przychody segmentu ogółem	**184 539**	**72 084**	**23 174**	**7 183**	**286 980**	**(89 018)**	**197 962**
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(179 859)	(68 732)	(20 149)	(5 868)	**(274 608)**	86 037	**(188 571)**
Koszty segmentu ogółem	**(179 859)**	**(68 732)**	**(20 149)**	**(5 868)**	**(274 608)**	**86 037**	**(188 571)**
Zysk (strata) segmentu	**4 680**	**3 352**	**3 025**	**1 315**	**12 372**	**(2 981)**	**9 391**
Koszty sprzedaży	(2 252)	(586)	(202)	-	**(3 040)**	(9)	**(3 049)**
Koszty ogólnego zarządu	(18 690)	(5 651)	(1 918)	(694)	**(26 953)**	3 096	**(23 857)**
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	9 558	(67)	(180)	25	**9 336**	(104)	**9 232**
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	(173)	(214)	(36)	-	**(423)**	-	**(423)**
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(6 877)	(3 166)	689	646	**(8 708)**	2	**(8 706)**
Amortyzacja	33 332	625	2 064	1 096	**37 117**	(19)	**37 098**
EBITDA	**26 455**	**(2 541)**	**2 753**	**1 742**	**28 409**	**(17)**	**28 392**
Przychody z tytułu odsetek	1 774	253	166	5 765	**7 958**	(7 951)	**7**
Koszty z tytułu odsetek	(19 295)	(725)	(298)	(5 893)	**(26 211)**	7 951	**(18 260)**
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(934)	(390)	59	(32)	**(1 297)**	-	**(1 297)**
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 332)	(4 028)	616	486	(28 258)	2	**(28 256)**
Podatek dochodowy	(875)	(1 318)	(144)	3 420	**1 083**	1	**1 084**
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**(26 207)**	**(5 346)**	**472**	**3 906**	**(27 175)**	**3**	**(27 172)**
na dzień 30.09.2025 r.	**Działalność kontynuowana**						
Aktywa i zobowiązania	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Aktywa segmentu	605 808	21 118	19 664	18 289	**664 879**	(11 448)	**653 431**
Zobowiązania segmentu	509 651	21 946	8 406	7 651	**547 654**	(11 448)	**536 206**

6.5.15. Przychody i koszty

6.5.15.a Przychody ze sprzedaży

	Działalność kontynuowana						
01.01.2026 - 30.09.2026	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Obsługa transportowa towarów masowych	171 870	31 056	5 167	860	**208 953**	(83 328)	**125 625**
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	42 019	32 139	78	-	**74 236**	(7 418)	**66 818**
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	11 318	**11 318**	(1 056)	**10 262**
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	13 558	-	**13 558**	(8 075)	**5 483**
Pozostałe	7 717	1 842	585	428	**10 572**	(5 372)	**5 200**
Przychody ze sprzedaży ogółem	**221 606**	**65 037**	**19 388**	**12 606**	**318 637**	**(105 249)**	**213 388**

	Działalność kontynuowana						
01.01.2025 - 30.09.2025	**Działalność portowa**	**Działalność spedycyjna**	**Działalność kolejowa**	**Działalność hydrotechniczna i pozostała**	**Razem**	**Wyłączenia konsolidacyjne**	**Działalność ogółem**
Obsługa transportowa towarów masowych	132 558	35 096	7 950	1 208	**176 812**	(69 776)	**107 036**
Obsługa transportowa towarów drobnicowych	43 275	32 345	2 230	-	**77 850**	(6 305)	**71 545**
Hydrotechnika i dzierżawa barek	-	-	-	5 741	**5 741**	(241)	**5 500**
Pozostałe usługi kolejowe	-	-	12 530	-	**12 530**	(7 873)	**4 657**
Pozostałe	8 706	4 643	464	234	**14 047**	(4 823)	**9 224**
Przychody ze sprzedaży ogółem	**184 539**	**72 084**	**23 174**	**7 183**	**286 980**	**(89 018)**	**197 962**

Przychody ze sprzedaży	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	8
Przychody ze sprzedaży usług	84 396	213 388	62 791	197 954
Razem	**84 396**	**213 388**	**62 791**	**197 962**

6.5.15.b Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 107)	(34 622)	(11 669)	(37 098)
Koszty świadczeń pracowniczych	(20 243)	(62 097)	(21 139)	(67 552)
Zużycie materiałów i energii	(5 786)	(16 691)	(4 222)	(15 616)
Usługi obce	(36 425)	(92 631)	(26 824)	(89 249)
Podatki i opłaty	(650)	(1 925)	(587)	(1 834)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(897)	(2 761)	(980)	(2 959)
Pozostałe koszty	(270)	(744)	(392)	(1 161)
Razem koszty rodzajowe	**(76 378)**	**(211 471)**	**(65 813)**	**(215 469)**

Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	(8)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	**(76 378)**	**(211 471)**	**(65 813)**	**(215 477)**

Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	(8)
Koszty sprzedaży	(952)	(2 988)	(956)	(3 049)
Koszty ogólnego zarządu	(6 879)	(21 761)	(8 028)	(23 857)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(68 547)	(186 722)	(56 829)	(188 563)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	**(76 378)**	**(211 471)**	**(65 813)**	**(215 477)**

Koszty świadczeń pracowniczych	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Koszty wynagrodzeń	(16 100)	(49 497)	(17 050)	(54 176)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(3 128)	(9 240)	(3 098)	(9 876)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(600)	(2 116)	(566)	(2 204)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(415)	(1 244)	(425)	(1 296)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(20 243)**	**(62 097)**	**(21 139)**	**(67 552)**

6.5.15.c Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	312	5 033	1 021	1 417
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	-	-	3
Rozwiązanie rezerw	-	-	-	1 573
Otrzymane kary i odszkodowania	32	1 693	318	459
Dotacje	132	445	132	426
Przychody ze sprzedaży pozostałości węglowych	-	-	2 076	5 262
Wycena odzysku pozostałości węglowych	-	-	1 026	2 636
Sprzedaż materiałów	13	2 825	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa dostępne do sprzedaży	-	2 279	-	-
Inne	609	1 372	100	817
Pozostałe przychody operacyjne	**1 098**	**13 647**	**4 673**	**12 593**

Pozostałe koszty operacyjne	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Pozostałe rezerwy	-	-	610	-
Pozostałe odpisy aktualizujące dot. aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	(481)	(481)
Kary i odszkodowania	(349)	(761)	(203)	(564)
Wartość sprzedanych materiałów	(4)	(348)	(1 986)	(1 986)
Inne	19	(330)	(210)	(330)
Pozostałe koszy operacyjne	**(334)**	**(1 439)**	**(2 270)**	**(3 361)**

6.5.15.d Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	-	83	-	7
- lokaty bankowe	-	-	-	-
- należności	-	*83*	-	*7*
- pozostałe	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	*21*	*21*	*10*	*10*
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-	*4*
Przychody finansowe ogółem	**21**	**104**	**10**	**21**

Koszty finansowe	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Koszty z tytułu odsetek, w tym:	(7 664)	(21 445)	(5 859)	(18 260)
- z tytułu kredytów i pożyczek	*(1 045)*	*(2 172)*	*(428)*	*(1 281)*
- z tytułu leasingu	*(6 327)*	*(18 116)*	*(5 548)*	*(16 503)*
- pozostałe	*(292)*	*(1 157)*	*117*	*(476)*
Straty z tytułu różnic kursowych	(909)	(2 233)	(573)	(1 099)
Koszty z tytułu prowizji	(44)	(132)	(95)	(194)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(38)	(5)	(18)
Koszty finansowe ogółem	**(8 629)**	**(23 848)**	**(6 532)**	**(19 571)**

6.5.16. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. Grupa OTL poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych o wartości 5 163 tys. zł (w okresie od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.: 13.711 tys. zł). Na koniec okresu zakończonego, tj. na dzień 30.09.2026 r. Grupa OTL posiadała zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5 013 tys. zł (816 tys. zł koniec 2025 r.) W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. oraz od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w istotnej wartości.

6.5.17. 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	30.09.2026	31.12.2025
Prawo do użytkowania aktywów	17 974	43 153
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**17 974**	**43 153**

Zobowiązania	30.09.2026	31.12.2025
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 202	33 435
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	**12 202**	**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 30.09.2026 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.

6.5.18. Wartość firmy

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

	30.09.2026	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

	30.09.2026	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 30.09.2026 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 30.09.2026 r.

6.5.19. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz udziały i akcje

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

6.5.20. 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.

	30.09.2026	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

	30.09.2026	31.12.2025
Należności od pozostałych jednostek	**69 014**	**59 094**
należności z tytułu dostaw i usług	54 283	48 470
zaliczki na zapasy	-	6
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	187	430
należności z tytułu podatków (bez podatku CIT)	6 433	5 608
inne należności niefinansowe (2)	4 088	762
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	4 023	3 818
- koszty prenumeraty czasopism	*2*	*4*
- odpis na ZFŚS	*113*	-
- koszty ubezpieczeń	*710*	*2 256*
- podatek od nieruchomości	*181*	*28*
- składki z tytułu przynależności do organizacji	*23*	*26*
- roczne opłaty z tytułu licencji	*130*	*79*
- koszty usług przyszłych okresów	*2 741*	*1 338*
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	*123*	*87*
Należności brutto	**75 559**	**65 668**
Oczekiwane straty kredytowe	(19 295)	(17 436)
Należności ogółem (netto)	**56 264**	**48 232**

(1). Dotyczy należności wekslowych w pełni odpisanych.

(2). Stan na 30.09.2026 r. dotyczy należności z tytułu, kaucji (1 541 tys. zł); zaliczki (462 tys. zł); zajęcia komornicze i pozostałe należności (2 085 tys. zł).

Zmiana stanu strat kredytowych została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	30.09.2026	31.12.2025
Stan na początek okresu	**17 436**	**15 272**
Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych	**(1 687)**	**(2 465)**
w tym: zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej	1 687	2 465
Wykorzystanie	(5)	(200)
Inne	177	(101)
Stan na koniec okresu	**19 295**	**17 436**

Łączna kwota strat kredytowych dotycząca jednostek powiązanych na dzień 30.09.2026 r. wynosi 6 544 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do roku 2025.

6.5.21. 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.

	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	(455 394)	(11 974 937)	(6 336 476)	(27 171 787)
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	**(0,03)**	**(0,91)**	**(0,48)**	**(2,07)**
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	**(0,03)**	**(0,91)**	**(0,48)**	**(2,07)**

** wartości w pełnych złotych*

6.5.22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

odstąpienie 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

6.5.23. Kapitał Podstawowy oraz pozostałe kapitały

6.5.23.a Kapitał Podstawowy

Struktura Kapitału zakładowego spółki oraz akcjonariatu została przedstawiona w nocie 2.4.2 oraz 2.4.3 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5.23.b Pozostałe Kapitały

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

6.5.23.c 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	(11 974)
Stan na dzień 30.09.2026 roku	**169 850**

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**

6.5.24. 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	-	1 101	**1 101**
Wykorzystane/rozwiązane	(456)	(485)	**(941)**
Stan na dzień 30.09.2026 roku	**2 056**	**1 368**	**3 424**

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	30.09.2026	31.12.2025
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	3 424	3 264
Razem rezerwy	**3 424**	**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.

6.5.25. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy OTL obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	30.09.2026	31.12.2025
rezerwa na odprawy pośmiertne	550	550
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 908	1 917
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 507	3 507
Razem	**5 965**	**5 974**

Krótkoterminowe	30.09.2026	31.12.2025
rezerwa na wynagrodzenia	584	1 009
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 500	2 858
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	873	710
rezerwa na nagrody jubileuszowe	492	538
Razem	**4 544**	**5 210**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany stanu rezerw długoterminowych na świadczenia. Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

Długoterminowe	Stan na dzień 01.01.2026 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 30.09.2026 r.
rezerwa na odprawy pośmiertne	550	-	-	550
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 917	-	(9)	1 908
rezerwa na nagrody jubileuszowe	3 507	-	-	3 507
Razem	**5 974**	**-**	**(9)**	**5 965**

Krótkoterminowe	Stan na dzień 01.01.2026 r.	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 30.09.2026 r.
rezerwa na wynagrodzenia	1 009	63	(488)	584
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 858	27	(385)	2 500
rezerwa na odprawy pośmiertne	95	-	-	95
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	710	177	(14)	873
rezerwa na nagrody jubileuszowe	538	-	(46)	492
Razem	**5 210**	**267**	**(933)**	**4 544**

6.5.26. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa OTL posiadała następujące zobowiązania krótkoterminowe:

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	**55 478**	**61 904**
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 491	48 927
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 968	4 142
zobowiązania z tytułu podatków	6 071	5 889
zaliczki otrzymane	716	2 019
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów i kosztów	51	51
zobowiązania inwestycyjne	5 013	816
inne zobowiązania niefinansowe	168	61
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	**55 478**	**61 904**

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

6.5.27. 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 r. 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:

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	426 459	451 761
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe długoterminowe	**426 459**	**451 761**

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 157	19 477
Kredyty w rachunku bieżącym	-	26 461
Pożyczki od jednostki powiązanej -akcjonariusza	32 645	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	24 118	-
Razem kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	**75 920**	**45 938**

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	**30.09.2026**	**31.12.2025**
W okresie 1 roku	43 485	47 391
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	153 199	147 591
Powyżej 5 lat	594 198	694 042
Razem zobowiązania z tytułu leasingu - nominalne minimalne opłaty leasingowe ogółem	**790 882**	**889 024**

	30.09.2026	31.12.2025
Przyszłe koszty odsetkowe z tytułu leasingu	345 266	417 786
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych:	-	-
W okresie 1 roku	19 157	19 477
W okresie powyżej 1 roku do 5 lat	64 220	45 460
Powyżej 5 lat	362 239	406 301
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**445 616**	**471 238**

Na dzień bilansowy 30.09.2026 r. Grupa posiada zadłużenie finansowe z tytułu pożyczek od podmiotów zewnętrznych J&T Mezzanine a.s. w kwocie 24,12 mln zł oraz od podmiotu powiązanego - akcjonariusza DD Rail Properties a.s. w kwocie 32,64 mln zł oraz gwarancje bankowe w kwocie 3,16 mln zł.

Podmiot finansujący	Kwota pożyczki w Walucie	Kwota pożyczki w PLN	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
J&T Mezzanine a.s.	5,5 mln EUR	24,12 mln PLN	30.11.2026	stałe 11%	- zastaw rejestrowy na akcjach (udziałach) spółek zależnych, - cesja praw do dywidend i innych świadczeń wynikających z zastawionych akcji (udziałów).
DD Rail Properties a.s.	3,6 mln EUR	16,56 mln PLN	31.12.2026	stałe 9%	- zastaw rejestrowy składników majątku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
DD Rail Properties a.s.	3,6 mln EUR	16,08 mln PLN	30.06.2027	stałe 9%	- zastaw rejestrowy składników majątku, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

6.5.28. 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 30.09.2026 r.:

Rodzaj zabezpieczenia	30.09.2026	31.12.2025
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	33 606	46 326
oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	306
gwarancje wykonania umów handlowych	3 158	2 437
Razem	**36 764**	**49 069**

Zabezpieczenia warunkowe dotyczące pożyczek Grupy OTL:

- zastaw rejestrowy składników majątku;
- zastaw rejestrowy na akcjach/udziałach spółek zależnych;
- cesja praw do dywidend i innych świadczeń wynikających z zastawionych akcji/udziałów;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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 10 mln zł na dzień 30.09.2026 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 tracie 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 nocie 42 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2023 opublikowanego w dniu 16.04.2024 r.

6.5.29. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30.09.2026	31.12.2025
Dotacje i pozostałe	938	1 374
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	**938**	**1 374**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania do wykupu udziałowców mniejszościowych	-	9
Dotacje i pozostałe	532	530
Inne zobowiązania krótkoterminowe	-	58
Razem pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	**532**	**597**

6.5.30. 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 30.09.2026 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.

6.5.31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

	30.09.2026	01.01.2025 - 30.09.2025
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)	333	218

	30.09.2026	31.12.2025
należności krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	-	-
zobowiązania krótkoterminowe do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy (nie podlegające konsolidacji)	-	64

Informacje o utworzonych odpisach z tytułu utraty wartości należności od jednostek powiązanych na dzień 30.09.2026 r. oraz 31.12.2025 r. znajdują się w nocie 6.5.20 niniejszego sprawozdania.

7. OTL – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2026 R. DO 30.09.2026 R. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWŚCI

7.1. Bilans

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
A. AKTYWA TRWAŁE	**256 931**	**256 353**	**259 690**
I. Wartości niematerialne i prawne	**625**	**573**	**630**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	467	531	630
4. WNIP w trakcie realizacji	158	42	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**14 808**	**15 812**	**16 159**
1. Środki trwałe	5 161	6 165	6 511
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	87	94	94
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	807	1 018	1 086
c) urządzenia techniczne i maszyny	136	134	149
d) środki transportu	2 232	2 240	2 244
e) inne środki trwałe	1 900	2 678	2 937
2. Środki trwałe w budowie	9 647	9 647	9 648
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	**-**	**-**	**-**
IV. Inwestycje długoterminowe	**234 566**	**232 066**	**232 066**
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Długoterminowe aktywa finansowe	234 474	231 974	231 974
a) w jednostkach zależnych	233 900	231 400	231 400
- udziały lub akcje	231 400	231 400	231 400
- udzielone pożyczki	2 500	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	574	574	574
- udziały lub akcje	574	574	574
3. Inne inwestycje długoterminowe	92	92	92
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**6 932**	**7 902**	**10 834**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 068	6 784	9 621
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	865	1 117	1 213
B. AKTYWA OBROTOWE	**76 028**	**64 759**	**71 337**
I. Zapasy	**75**	**33**	**33**
1. Materiały	33	33	33
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	42	-	-
II. Należności krótkoterminowe	**55 089**	**62 633**	**70 094**
1. Należności od jednostek zależnych	24 767	35 354	46 602
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	5 217	4 443	2 467
- do 12 miesięcy	5 217	4 443	2 467

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
b) inne	19 550	30 911	44 136
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek	30 322	27 279	23 492
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	28 138	26 040	20 046
- do 12 miesięcy	28 138	26 040	20 046
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 714	722	2 928
c) inne	470	517	518
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	**18 602**	**400**	**344**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 602	400	344
a) w jednostkach zależnych	12 846	-	-
- udzielone pożyczki	12 846	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	-	-	-
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 756	400	344
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 756	400	344
- lokaty krótkoterminowe	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**2 261**	**1 693**	**866**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	**-**	**-**	**-**
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	**-**	**-**	**-**
SUMA AKTYWÓW	**332 959**	**321 112**	**331 027**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
A. KAPITAŁ WŁASNY	**131 911**	**126 574**	**128 269**
I. Kapitał podstawowy	3 144	3 144	3 144
II. Kapitał zapasowy	37 200	28 353	28 353
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 817	1 817	1 817
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	(7 942)	(7 942)	(7 942)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	92 355	92 355	92 355
VII. Zysk (strata) netto	5 338	8 848	10 543
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**201 047**	**194 538**	**202 758**
I. Rezerwy na zobowiązania	**1 991**	**1 994**	**2 850**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 574	1 132	1 571
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	416	406	341
- długoterminowa	38	38	45
- krótkoterminowa	378	368	296
3. Pozostałe rezerwy	-	456	938
- długoterminowe	-	-	-

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
- krótkoterminowe	-	456	938
II. Zobowiązania długoterminowe	**144 153**	**140 358**	**-**
1. Wobec jednostek zależnych	144 153	140 358	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	-	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**54 587**	**51 825**	**199 533**
1. Wobec jednostek zależnych	17 709	16 290	162 700
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 708	16 290	14 743
- do 12 miesięcy	17 708	16 290	14 743
b) inne	1	-	147 957
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	36 787	35 509	36 740
a) kredyty i pożyczki	24 118	26 461	27 931
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	13	25
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 793	5 861	5 449
- do 12 miesięcy	10 793	5 861	5 449
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	716	2 019	1 520
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	577	580	912
h) z tytułu wynagrodzeń	463	523	450
i) inne	120	52	454
6. Fundusze specjalne	91	25	93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**316**	**362**	**375**
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	316	362	375
- długoterminowe	264	310	323
- krótkoterminowe	52	52	52
SUMA PASYWÓW	**332 959**	**321 112**	**331 027**

7.2. Rachunek zysków i strat

	01.07.2026-30.09.2026	01.01.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025	01.01.2025-30.09.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	**56 650**	**135 719**	**35 535**	**111 787**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	56 650	135 719	35 535	111 787
- od jednostek powiązanych	2 628	8 507	2 038	7 418
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów	**(49 168)**	**(116 018)**	**(31 143)**	**(98 230)**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(49 168)	(116 018)	(31 143)	(98 230)
- jednostkom powiązanym	(36 439)	(85 772)	(25 659)	(73 244)
II. Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	**7 482**	**19 700**	**4 393**	**13 558**
D. Koszty sprzedaży	(546)	(1 784)	(523)	(1 754)
E. Koszty ogólnego zarządu	(3 741)	(12 122)	(4 612)	(13 060)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	**3 195**	**5 794**	**(742)**	**(1 257)**
G. Pozostałe przychody operacyjne	559	3 166	67	1 245
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	485	493	-	105
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	13	44	9	10
IV. Inne przychody operacyjne	61	2 629	58	1 129
H. Pozostałe koszty operacyjne	(187)	(3 043)	(84)	(1 128)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(8)	(1 755)	(8)	(25)
III. Inne koszty operacyjne	(179)	(1 288)	(76)	(1 104)
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	**3 567**	**5 916**	**(759)**	**(1 141)**
J. Przychody finansowe	443	6 276	637	19 842
I. Dywidendy i udziały w zyskach	21	4 904	10	17 808
- od jednostek zależnych	-	4 883	-	17 799
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	21	21	10	10
II. Odsetki, w tym:	423	1 373	627	2 033
- od jednostek zależnych	423	1 291	627	2 033
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
K. Koszty finansowe	(1 695)	(5 696)	(2 394)	(8 471)
I. Odsetki, w tym:	(1 815)	(5 407)	(2 275)	(7 265)
- dla jednostek zależnych	(1 453)	(4 330)	(1 834)	(5 917)
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(14)	(27)	(5)	(11)
IV. Inne	133	(262)	(114)	(1 195)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	**2 315**	**6 497**	**(2 515)**	**10 230**
M. Podatek dochodowy	(739)	(1 159)	139	313
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	**1 576**	**5 338**	**(2 376)**	**10 543**

7.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**126 574**	**117 726**	**117 726**
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	**126 574**	**117 726**	**117 726**
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	3 144	3 144	3 144
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 144	3 144	3 144
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 353	28 353	28 353
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 848	-	-
a) zwiększenie, w tym:	8 848	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	8 848	-	-
- kapitał z aktualizacji wyceny ŚT	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- pokrycie straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	37 200	28 353	28 353
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	1 817	1 817	1 817
3.1.Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- wycena środków trwałych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- kapitał z aktualizacji wyceny ŚT	-	-	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 817	1 817	1 817
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(7 942)	(7 942)	(7 942)
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(7 942)	(7 942)	(7 942)
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	101 203	92 355	92 355
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 203	92 355	92 355
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	101 203	92 355	92 355
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	(8 848)	-	-
- na kapitał zapasowy	(8 848)	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	92 355	92 355	92 355
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	92 355	92 355	92 355
6. Wynik netto	5 338	8 848	10 543
a) zysk netto	5 338	8 848	10 543
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**131 911**	**126 574**	**128 269**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**131 911**	**126 574**	**128 269**

7.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**-**	**-**
I. Zysk (strata) netto	5 338	10 543
II. Korekty razem	3 995	21 641
1. Amortyzacja	1 219	1 260
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	97	1
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(803)	(12 267)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(466)	(94)
5. Zmiana stanu rezerw	(3)	353
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	(3 408)	25 842
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 045	7 473
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	313	(928)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	**9 333**	**32 183**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	**-**	**-**
I. Wpływy	9 969	2 465
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	512	300
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 457	2 165
a) w jednostkach powiązanych	9 457	2 165
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(25 084)	(2 009)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(284)	(2 009)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(24 800)	-
a) w jednostkach powiązanych	(24 800)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	**(15 114)**	**456**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	**-**	**-**
I. Wpływy	38 753	9 107
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	23 895	9 107
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	14 858	-
II. Wydatki	(27 616)	(41 600)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(26 490)	(2 834)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13)	(37)
8. Odsetki	(1 113)	(1 667)
9. Inne wydatki finansowe	-	(37 063)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	**11 137**	**(32 493)**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +B.III+C.III)	**5 356**	**146**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**5 356**	**145**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
F. Środki pieniężne na początek okresu	**400**	**199**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E)	**5 756**	**344**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	93	93

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. został zatwierdzony do publikacji dnia 17 listopada 2026 r.

Pavel Maroušek	Jakub Kudýn	Martin Vozár	Magdalena Dzięcielewska-Gorzała
Pavel Maroušek	Jakub Kudýn	Martin Vozár	Magdalena Dzięcielewska-Gorzała
Prezes Zarządu	*Członek Zarządu*	*Członek Zarządu*	*Główna Księgowa*

Digitally signed by Pavel Maroušek Date: 2026.11.17 11:38:26 +01'00'

SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Magdalena Dzięcielewska-Gorzała
Data: 2026.11.17 [illegible]:54:46 CET

OT LOGISTICS

80 LAT