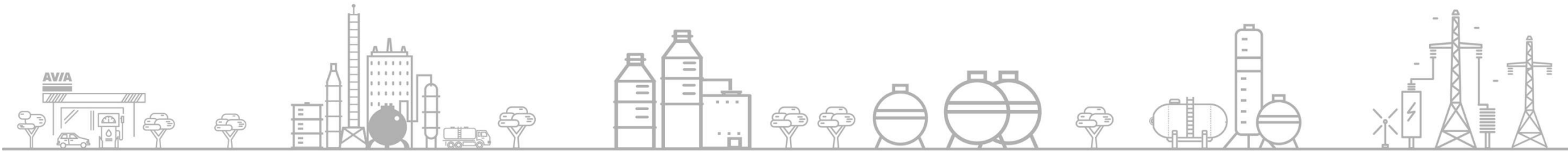
Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za IV kw. 2021 i 2021 r.

4 kwietnia 2022 r.



AGENDA

1. Podsumowanie kwartału

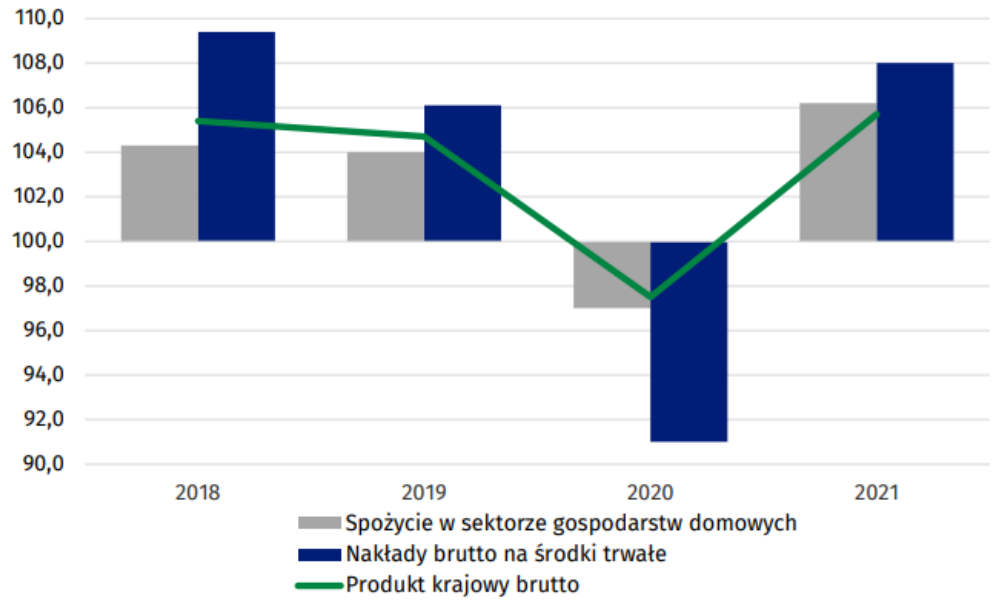
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki

SYTUACJA GOSPODARCZA W 2021 R.



Wzrost cen producentów w 2021 r. był najwyższy od 1997 r., a cen produkcji budowlano-montażowej – od 2008 r.

PKB
+5,7%

Stopa bezrobocia
-0,8 p.p.

Inflacja
+5,1%

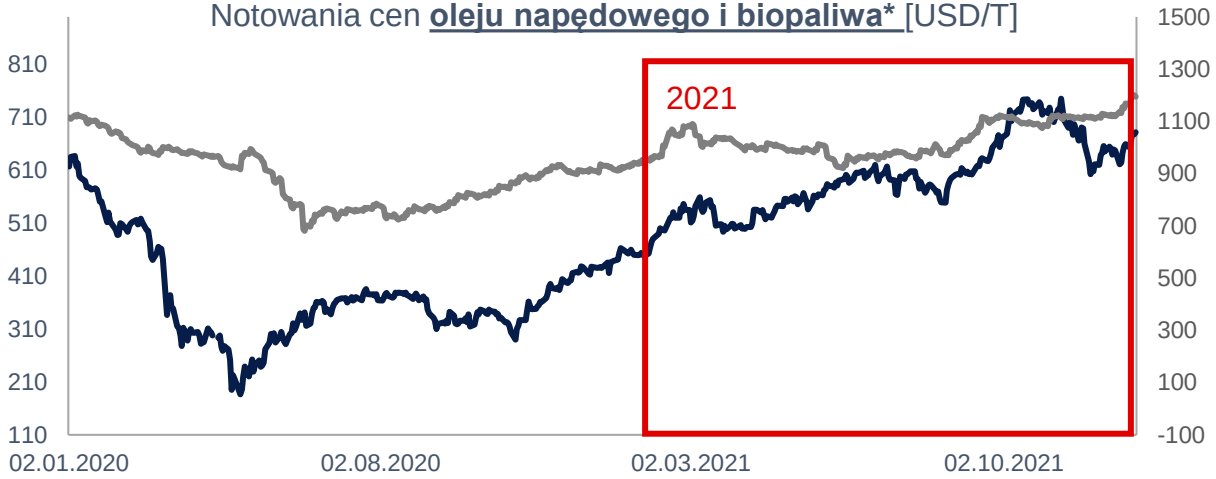
Sprzedaż detaliczna
+5,8%

Produkcja przemysłowa
+14,4%

Źródło: GUS, Business Insider, Bankier.pl

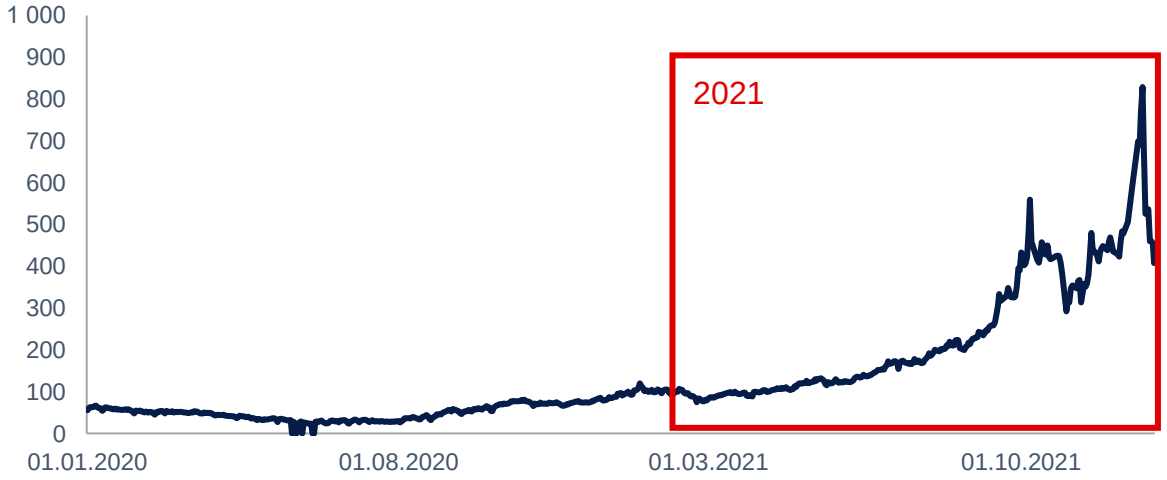
OTOCZENIE RYNKOWE W 2021 R. – ROSNĄCE CENY SUROWCÓW

Notowania cen **oleju napędowego i biopaliwa*** [USD/T]

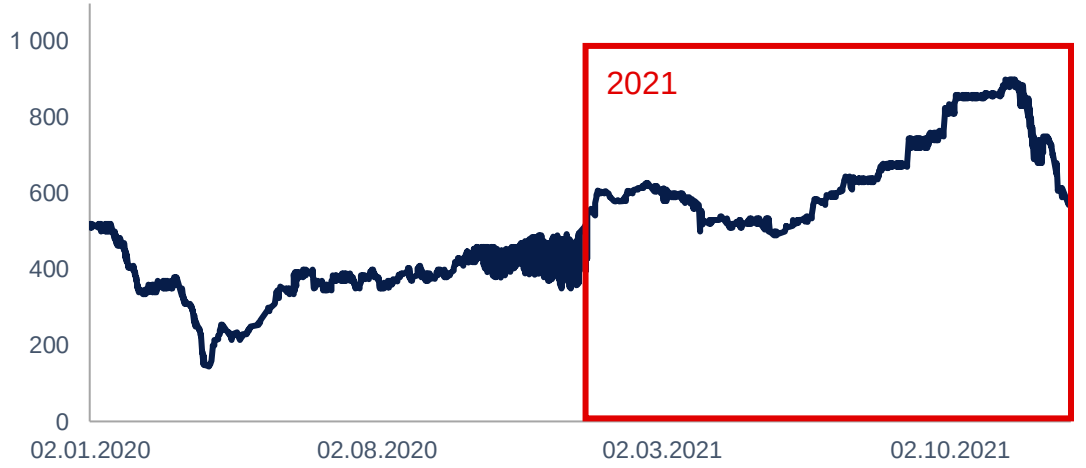


Notowania cen kontraktów na **energię** (BASE_Y-22)** [PLN/MWh]

Notowania cen **gazu ziemnego** (ostatnia cena dnia)** [PLN/MWh]



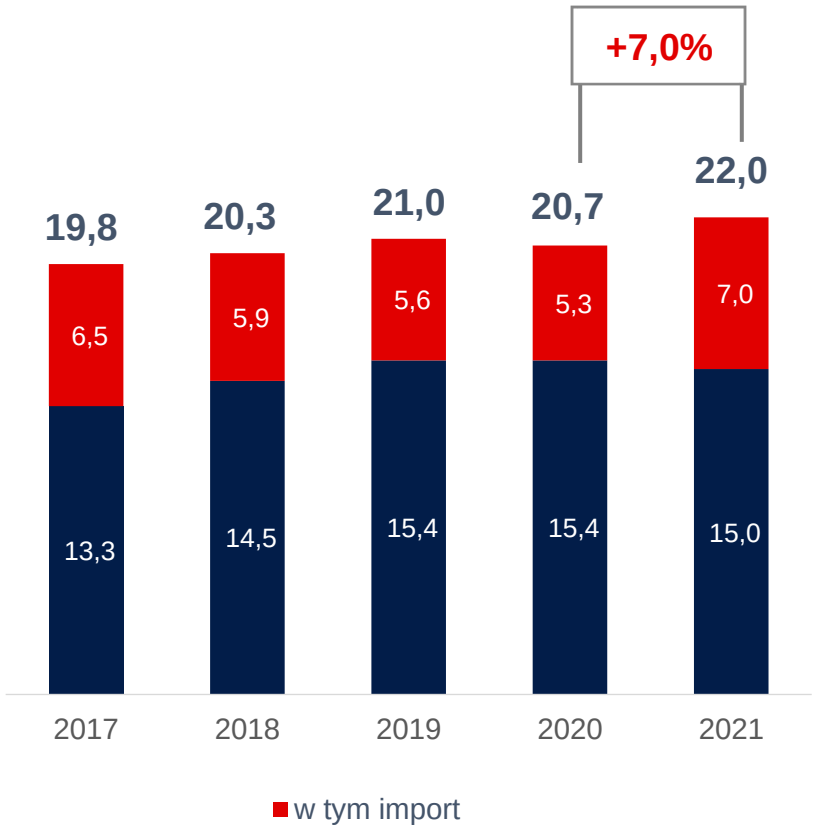
Notowania cen **LPG** (Argus Propane Poland DAF)*** [USD/T]



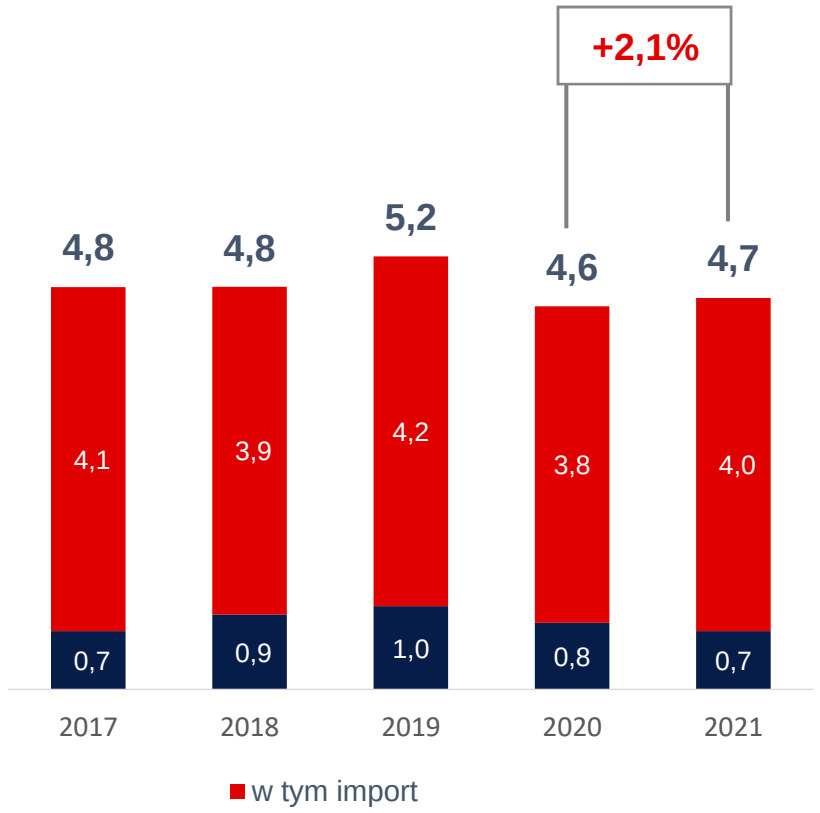
** źródło: Reuters, CME Group* *** źródło: TGE* **** źródło: Argus (Argus Propane Poland daf Brest high)*

SYTUACJA RYNKOWA W 2021 R.

Konsumpcja oleju napędowego w Polsce [w m^3]



Konsumpcja gazu LPG w Polsce [w m^3]



Źródło: POPiHN

IV KWARTAŁ 2021 R.: GRUPA UNIMOT

Przychody ogółem:	EBITDA skorygowana*:	EBITDA:	Wynik netto:
2,8 mld zł	**13,1 mln zł**	**35,7 mln zł**	**25,1 mln zł**

Pozytywna kontrybucja biznesu oleju napędowego, biopaliw, LPG, stacji AVIA, spółki UEiG oraz UNIMOT System.
Negatywny wpływ na wyniki: hurtowy handel gazem ziemnym i fotowoltaika.

Duże wyzwania rynkowe niemal we wszystkich biznesach Grupy – dalszy wzrost cen produktów (gł. nośników energii)

Nadzwyczaj dobra końcówka roku w Tradea – zawarcie transakcji, które zostaną rozliczone w przyszłości: wpływ na EBITDA skorygowaną 21 mln zł w 1Q22**

Udział w procesie wdrożenia środków zaradczych przez PKN Orlen w związku z przejęciem spółki Lotos – analizy biznesowe i prawne, due dilinence itp.
Podpisanie umowy wstępnej na zakup spółki Lotos Terminale w styczniu 2022 r.

** EBITDA skorygowana = skorygowana o wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe*

*** Szczegółowe informacje w RB 5/2022*

PUBLIKACJA STRATEGII ESG (MARZEC 2022)

Grupa UNIMOT:

Prowadzenie działalności biznesowej w sposób odpowiedzialny społecznie i zrównoważony

E - ŚRODOWISKO		S - SPOŁECZEŃSTWO		G – ŁAD KORPORACYJNY
I Systematyczne zmniejszanie wpływu Grupy na emisję gazów cieplarnianych	II Efektywne zarządzanie oddziaływaniem Grupy na środowisko naturalne	III Zwiększenie bezpieczeństwa, zaangażowania i kwalifikacji pracowników oraz propagowanie zdrowego stylu życia	IV Wsparcie rozwoju społecznego i młodych talentów	V Zarządzanie Grupą na rzecz zrównoważonego rozwoju

12 konkretnych zadań

Pełna Strategia dostępna [tutaj]

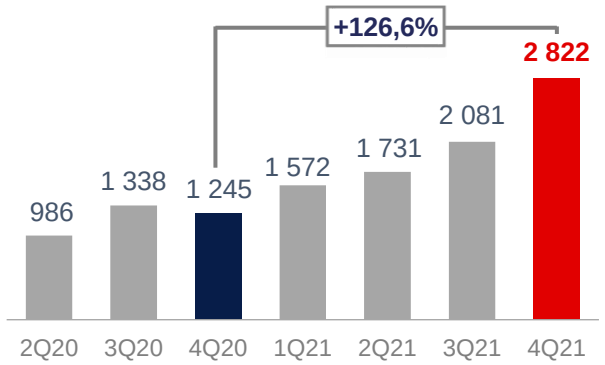
Działania realizowane w ramach Strategii wspierają także wybrane Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ.

AGENDA

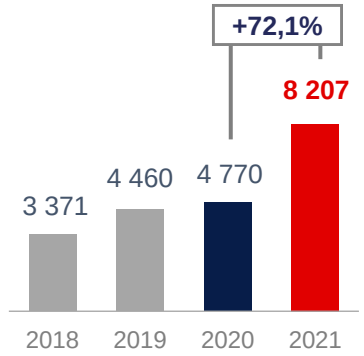
1. Podsumowanie kwartału
2. **Wyniki finansowe Grupy UNIMOT**
3. Wyniki finansowe po segmentach
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

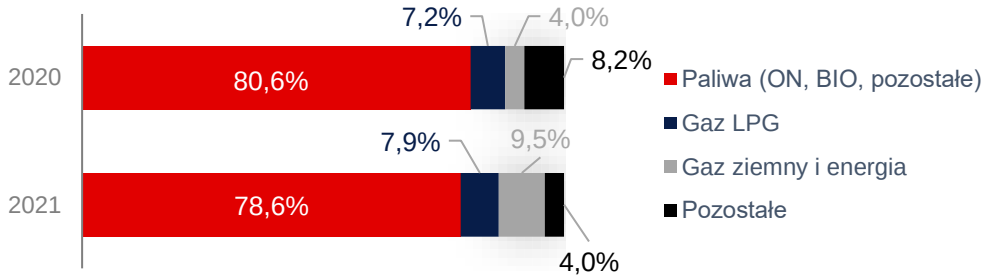
Przychody ogółem [w mln zł]



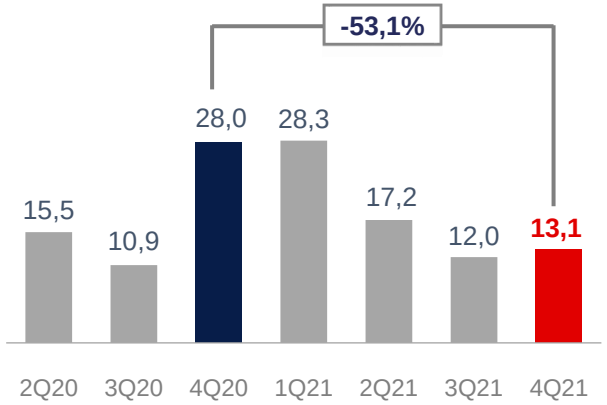
Przychody ogółem [w mln zł]



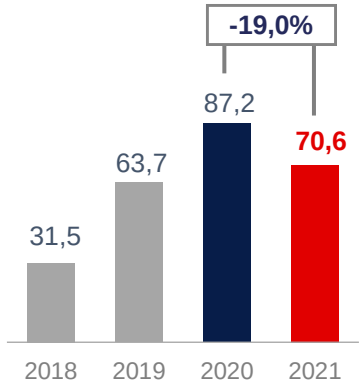
Struktura przychodów ze sprzedaży



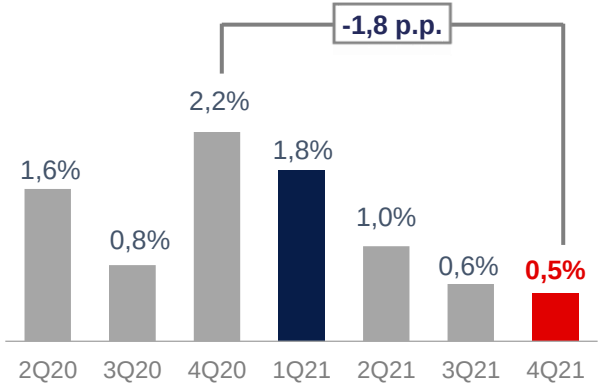
EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]



Marża EBITDA (S)*



** skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe*

RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

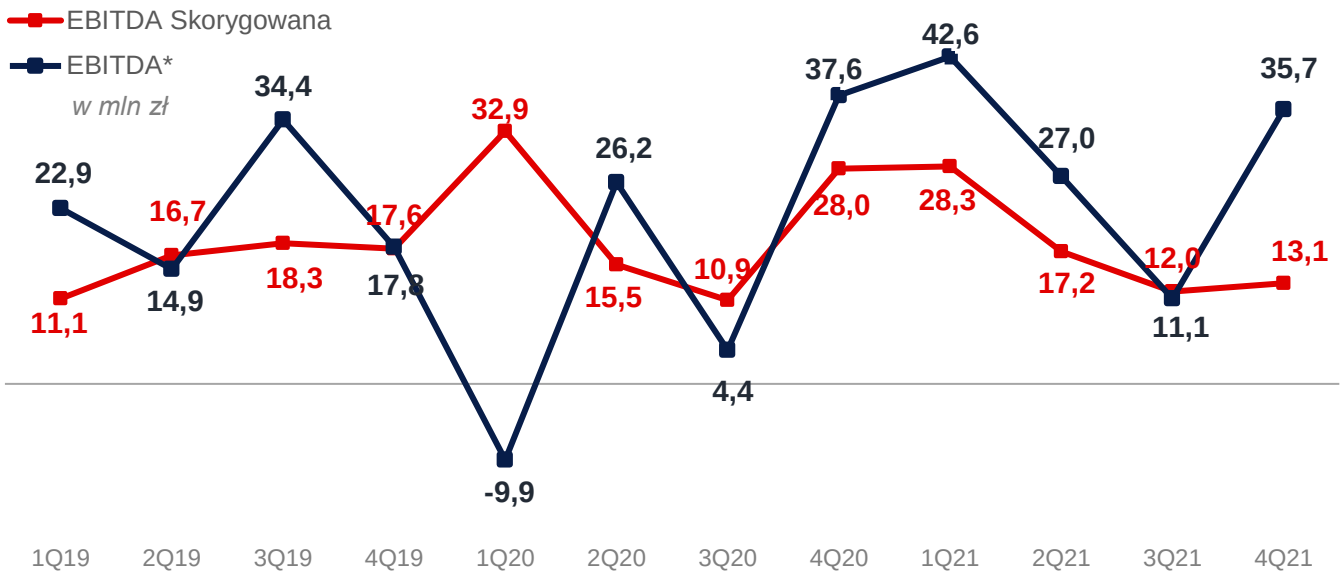
[w tys. zł]	4Q20	4Q21	4Q21/4Q20	20FY	21FY	21FY/20FY
Przychody ogółem	**1 245 387**	**2 822 475**	**+126,6%**	**4 769 994**	**8 207 216**	**+72,1%**
Zysk brutto ze sprzedaży*	**94 808**	**123 602**	**+30,4%**	**249 521**	**366 239**	**+46,8%**
*Marża brutto na sprzedaży**	*7,6%*	*4,4%*	*-3,2 p.p*	*5,2%*	*4,5%*	*-0,8 p.p.*
Zysk operacyjny	**34 264**	**33 076**	**-3,5%**	**49 255**	**104 410**	**112,0%**
Marża zysku operacyjnego	*2,8%*	*1,2%*	*-1,6 p.p.*	*1,0%*	*1,3%*	*+0,3 p.p.*
EBITDA**	**37 559**	**35 704**	**-4,9%**	**58297**	**116 419**	**+99,7%**
*Marża EBITDA**	*3,0%*	*1,3%*	*-1,7 p.p.*	*1,2%*	*1,4%*	*+0,2 p.p.*
EBITDA skorygowana***	**28 011**	**13 140**	**-53,1%**	**87199**	**70 596**	**-19,0%**
*Marża EBITDA skorygowana****	*2,2%*	*0,5%*	*-1,8 p.p.*	*1,8%*	*0,9%*	*-0,9 p.p.*
Zysk netto	**25 876**	**25 148**	**-2,8%**	**34 735**	**75 961**	**+118,7%**
Marża netto	*2,1%*	*0,9%*	*-1,2 p.p.*	*0,7%*	*0,9%*	*+0,2 p.p.*

Zysk netto jednostkowy UNIMOT S.A.:	32 279	**72 046**

Zgodnie z warunkami Umowy Kredytów zawartej w związku z zawarciem umowy przedwstępnej nabycia 100% akcji LOTOS Terminale S.A. – w przypadku jej realizacji, Spółka nie będzie w bieżącym roku wypłacała dywidendy z szacowanej wyżej kwoty jednostkowego zysku netto.

* *W pozycji ujmowane są także zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena aktywów i pasywów, w tym zapasów*
** *Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)*
*** *skorygowana o wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe*

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



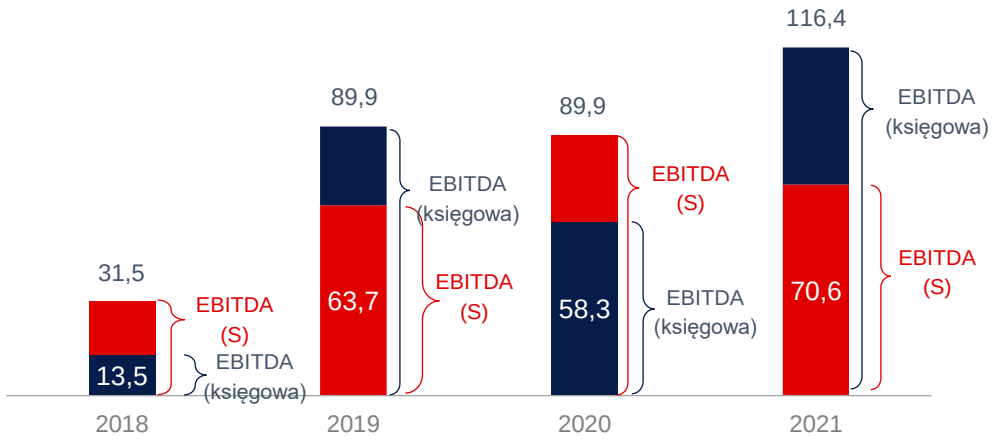
KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 4Q2021:

- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych: **-9 310 tys. zł**
- wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych przede wszystkim z wykonaniem NCW, NCR i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: **+4 976 tys.**
- wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych z wynajęciem kawerny do hurtowego obrotu gazem ziemnym: **-1 970 tys. zł**
- wpływ przesunięć kosztów w czasie w biznesie LPG: **+528 tys. zł**
- wpływ transakcji tradingowych zawartych przez Tradea, których rozliczenia przypada w przyszłości: **-21 500 tys. zł**
- wpływ spisanych należności od Green Electricity: **+2 225 tys. zł**
- wpływ przesunięć w czasie kosztów premii zarządczych związanych z wynikami Tradea: **+2 459 tys. zł**

[w mln zł]	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
EBITDA*	**22,9**	**14,9**	**34,4**	**17,8**	**-9,9**	**26,2**	**4,4**	**37,6**	**42,6**	**27,0**	**11,1**	**35,7**
Korekty o: wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe	-11,8	+1,7	-16,0	-0,2	+42,7	-10,7	+6,4	-9,6	-14,3	-9,8	0,9	-22,6
EBITDA skorygowana	**11,1**	**16,7**	**18,3**	**17,6**	**32,9**	**15,5**	**10,9**	**28,0**	**28,3**	**17,2**	**12,0**	**13,1**

** Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)*

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



Korekty [w mln zł]	2021
wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych	-22,8
wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych przede wszystkim z wykonaniem NCW, NCR i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych	-6,7
wpływ przesunięć kosztów w czasie w biznesie LPG	-0,04
wpływ transakcji tradingowych zawartych przez Tradea, których rozliczenia przypada w przyszłości	-21,5
wpływ przesunięć w czasie kosztów premii zarządczych związanych z wynikami Tradea	+2,5
wpływ odpisu AVIA Ukraina	+0,5
wpływ spisanych należności od Green Electricity	+2,2
RAZEM:	**-45,9**

WYCENA ZAPASÓW PALIW PŁYNNYCH I PRZESUNIĘCIA KOSZTÓW W CZASIE

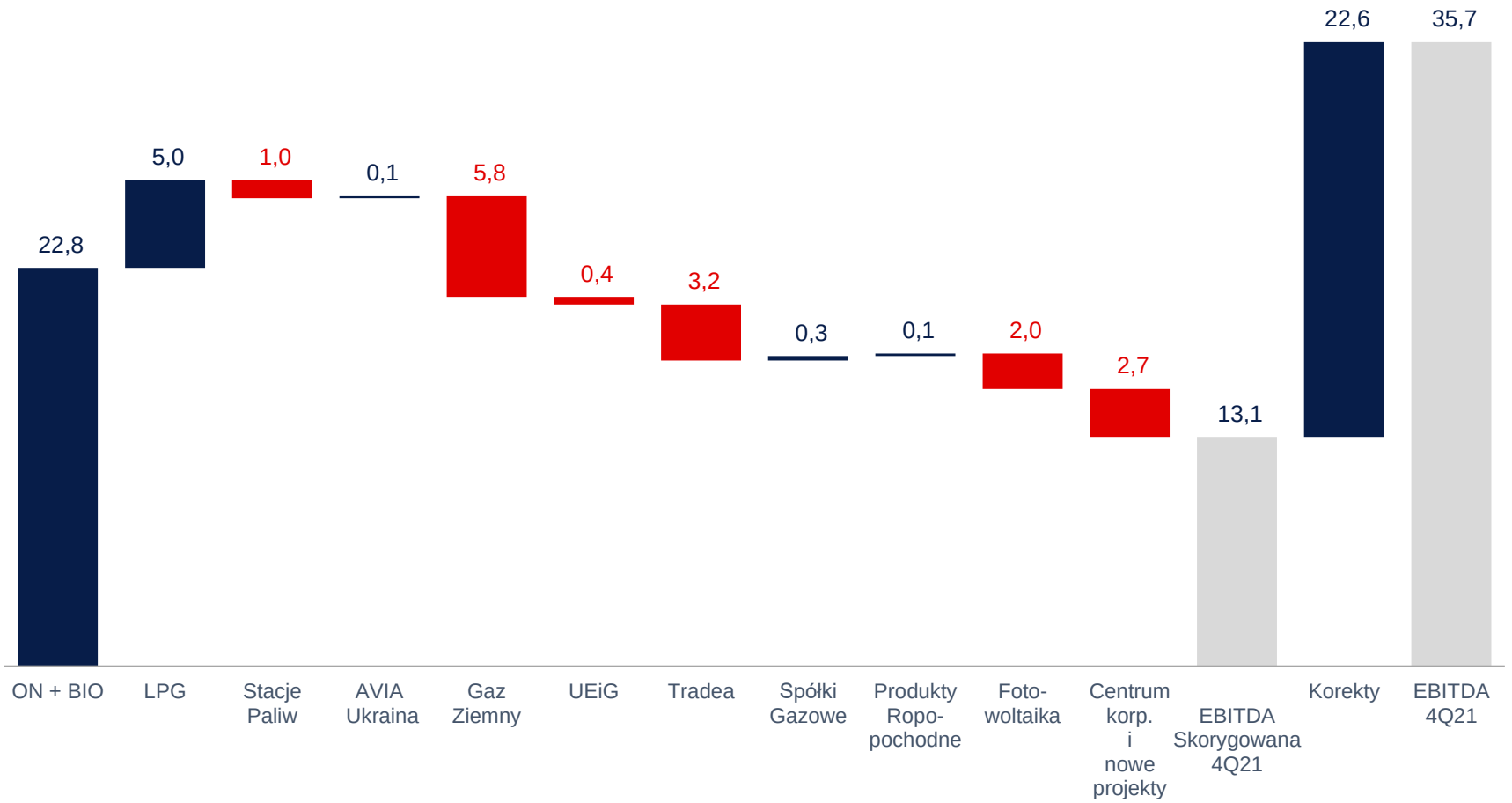
Wycena zapasów = wycena fizycznego towaru + wycena transakcji zabezpieczających przed zmianą cen tego towaru (kontrakty terminowe). Ze względu na stosowany hedging nominalne zmiany cen oleju napędowego nie mają wpływu na wycenę zapasu. Wpływ na wycenę ma natomiast różnica pomiędzy ceną natychmiastową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać stany magazynowe), a ceną terminową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać instrumenty zabezpieczające). Gdy contango maleje lub backwardation się zwiększa – pojawia się zysk księgowy z tytułu zmiany wyceny, gdy contango rośnie lub backwardation maleje – pojawia się strata księgowa. Na wielkość wyniku z wyceny wpływ ma także poziom zapasów obowiązkowych – im większy tym wpływ większy. UNIMOT dokonuje wyceny zapasu na koniec każdego kwartału.

WPŁYW TRANSAKCJI TRADINGOWYCH TRADEA

Spółka zależna Tradea w toku swojej działalności zawarła szereg transakcji tradingowych w ciągu kilku tygodni IV kwartału 2021 r., których termin rozliczenia przypada w przyszłości, a których wynik jest istotny. Wynik, o którym mowa jest efektem wykorzystania sprzyjającego otoczenia zewnętrznego (m.in. dynamiczne zmian cen kontraktów terminowych w IV kwartale 2021 r.).

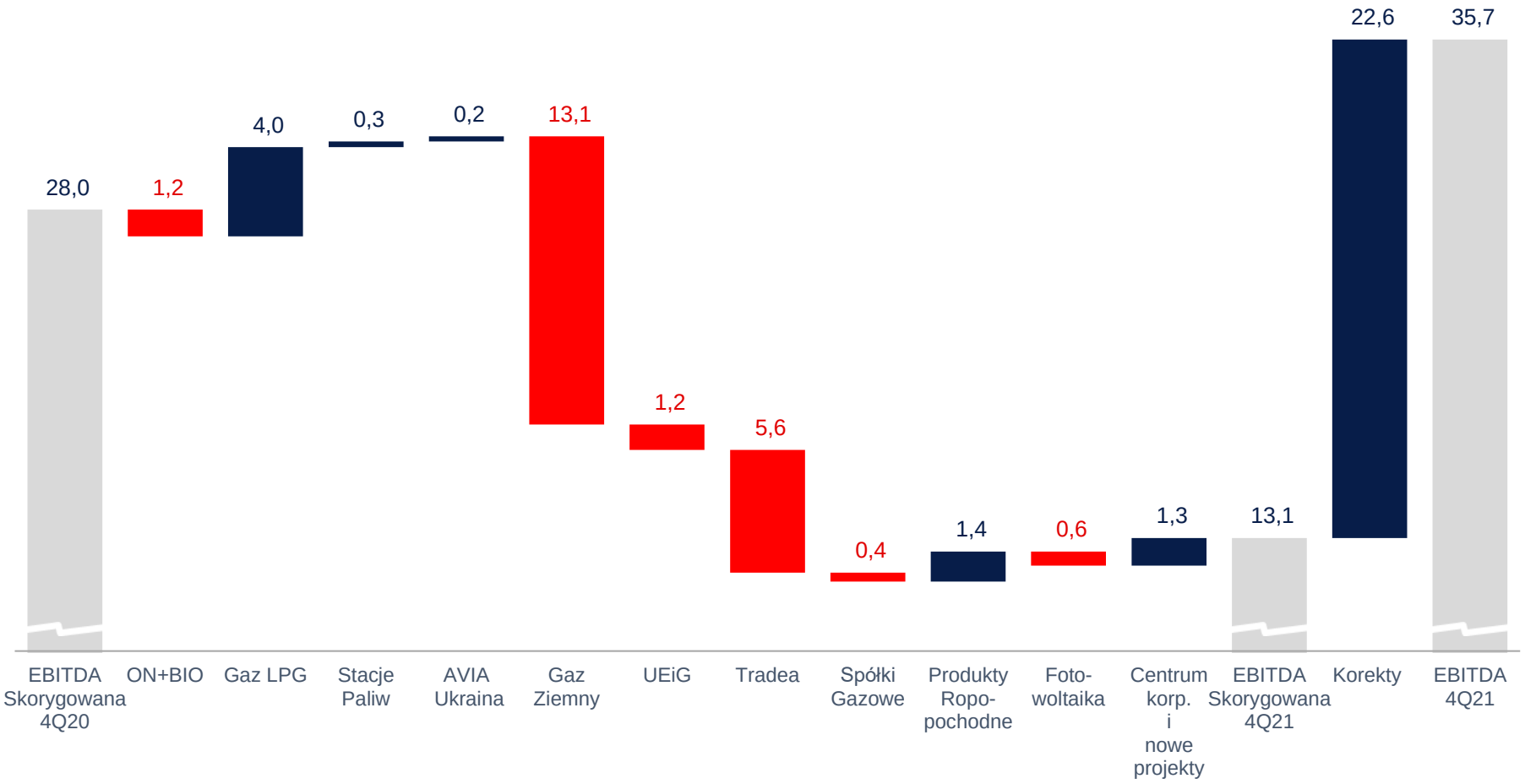
UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

4Q21 [w mln zł]



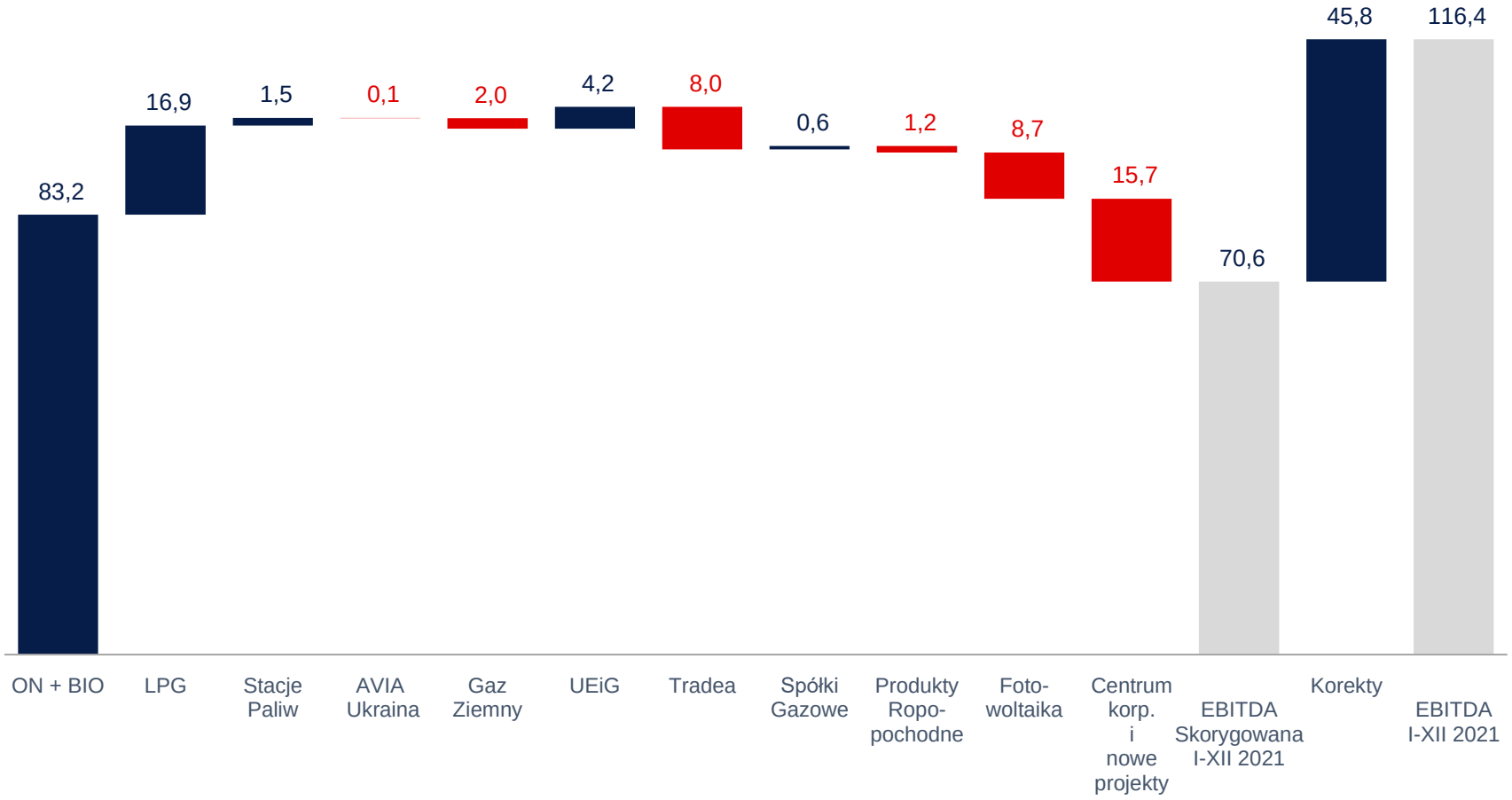
GŁÓWNE PRZYCZYNY NIŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

4Q21 [w mln zł]



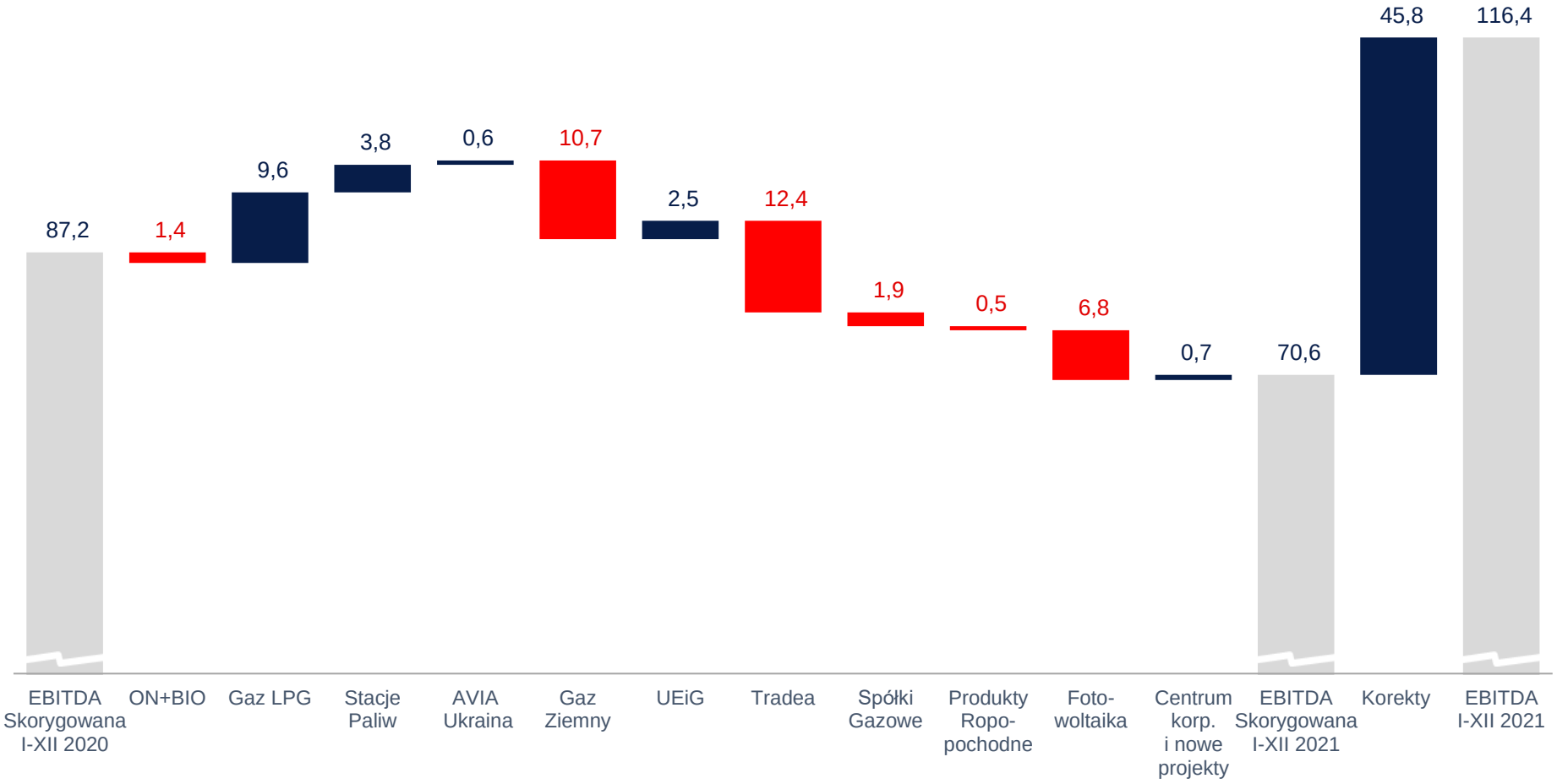
UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

2021FY [w mln zł]



GŁÓWNE PRZYCZYNY NIŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

2021FY [w mln zł]



DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	2018	2019	2020	2021	CEL 2023
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,45	1,36	1,28	min 1,2
Wskaźnik pokrycia odsetek (EBITDA skorygowana / odsetki)	3,71	6,92	15,42	8,85	min. 3x
Wskaźnik kapitałów własnych (kapitały własne / suma bilansowa)	32,0%	35,9%	33,6%	26,5%	min 20%
ROCE (EBITDA/ (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe))	14,4%	26,4%	31,9%	19,4%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia ogółem netto (zobowiązania ogółem - środki pieniężne/ aktywa)	60,2%	58,4%	51,7%	67,1%	-

- Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,28 tj. na poziomie wyższym niż zakładany w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na bardzo wysokim poziomie 8,85
- Udział kapitałów własnych jest na poziomie 26,5% - niższym niż w przeszłości w związku ze zwiększeniem zadłużenia (finansowanie produktów o wyższych cenach) oraz wzrostu należności i zobowiązań (również w wyniku wzrostu cen)
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) jest na bardzo wysokim poziomie (19,4%) - powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)
- Wskaźnik zadłużenia ogółem netto wynosi 67,1% - więcej niż w poprzednich okresach

Liczone na bazie wyników skorygowanych

ZADŁUŻENIE I FINANSOWANIE

Linie kredytowe na 31.12.2021

Główne banki	Łączny limit kredytowy*	Główne kowenanty (zależne od banku)	Odnowienie
mBank, ING Bank Śląski, Bank Millennium, PKO BP, BOŚ	258,5 mln PLN** 62,0 mln USD	Wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik zysku netto, wskaźnik zysku ze sprzedaży, EBITDA/odsetki, wskaźnik kapitałów własnych do sumy bilansowej	Główne linie kredytowe odnawiane corocznie. Pozostałe na okres zgodny z harmonogramem inwestycji (infrastruktura gazu ziemnego).

[mln zł]	31.12.2021
Bankowe zadłużenie ogółem**	334,3
Limit na finansowanie zapasu obowiązkowego	108,7
Wykorzystany limit na finansowanie zapasu obow.	81,3
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9
Wskaźnik płynności gotówką	0,1

Mamy dostateczne limity kredytowe i wysoką płynność, część długu stanowi kredyt na zapas obowiązkowy

Utrzymujemy najwyższy jakościowo poziom współpracy z ubezpieczycielami: **Atradius, Euler Hermes, KUKE, Coface,** przy wsparciu brokerskim ze strony **Marsh Polska**.

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży UNIMOT S.A.:

- WIBOR 1M – marża na poziomie 1,0%-1,2%
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,35%-2,2%
- WIBOR 3M – marża na poziomie: 1,4%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,3-1,5%

Stan na 30.09.2021, chyba, że wskazano inaczej
** z uwzględnieniem linii trade finance finansujących wybrane kontrakty zakupowe*
*** w tym BOŚ faktoring 59,0 mln zł*

AGENDA

1. Podsumowanie kwartału
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
3. **Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki

OTOCZENIE RYNKOWE ON

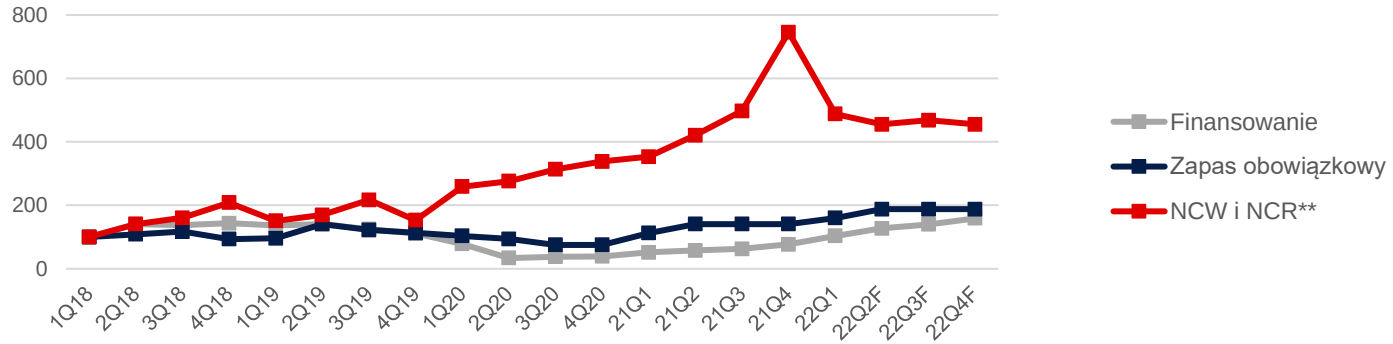
Szacunkowa premia lądowa największych polskich producentów oleju napędowego* [zł/m^3]

Wzrost konsumpcji ON o 7,0% tj. z 20,7 mln m^3 w 2020 do **22,0 mln** m^3 w 2021
(źródło: szacunki POPiHN)

Na premię lądową należy patrzeć w kategorii trendu, a nie konkretnych wartości

- Nie uwzględnia opustów stosowanych przez koncerny (różne poziomy w zależności od klienta oraz regionu)
- Baza do ceny spot to ON blend (93% diesel i 7% biopaliwo) – do analiz należy wziąć pod uwagę także spread pomiędzy notowaniami ON a biopaliwem (FAME)

Zmiana kosztów UNIMOT (1Q2018 = 100)



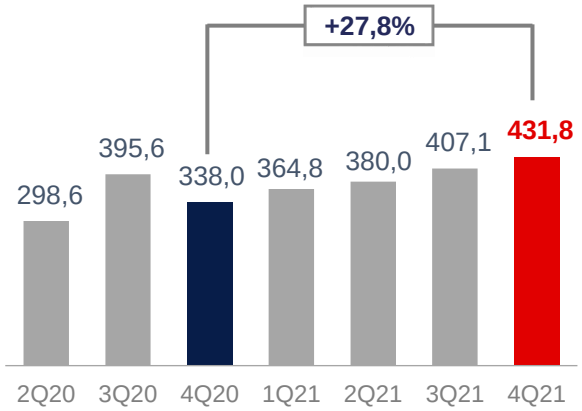
- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesel
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

** Różnica pomiędzy cenami oleju napędowego największych polskich producentów (bez uwzględnienia opustów) a notowaniami Platts ARA (cenami oleju napędowego w portach ARA); premia lądowa ≠ marża UNIMOT*

*** koszty NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) od 2020 r.*

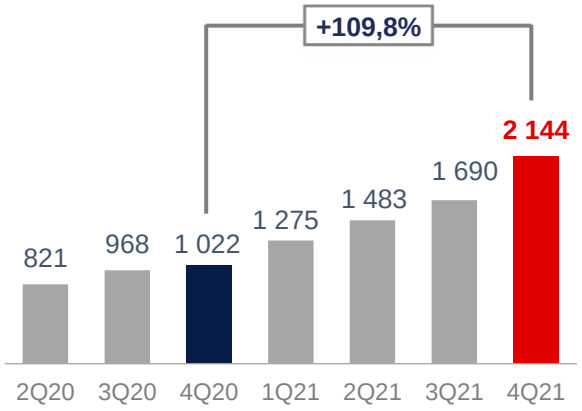
SEGMENT ON+BIO

Wolumeny sprzedaży [w tys. m^3]



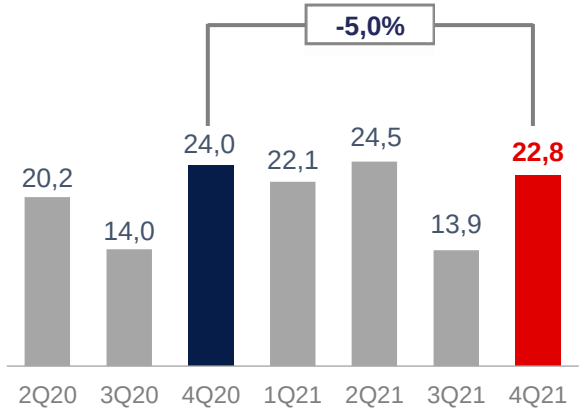
2020FY: **1347**
2021FY: **1584**
+17,0%

Przychody [w mln zł]

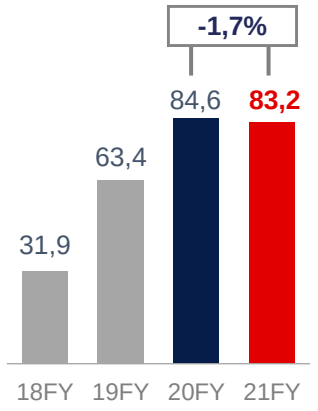


2020FY: **3846**
2021FY: **6592**
+71,4%

EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]

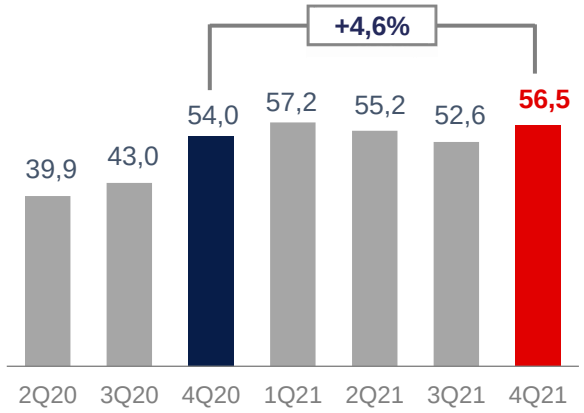


- W 4Q2021 **dalsze wzrosty cen** oleju napędowego, benzyny i biopaliw
- W 4Q2021 **trudne otoczenie zewnętrzne** w listopadzie i grudniu 2021 r. (spadek premii lądowej) na rynku oleju napędowego
- W 4Q2021 **wyższe r/r wolumeny oleju napędowego** mimo trudnego rynku – efektywne wykorzystanie warunków rynkowych
- W 4Q2021 **wyższa r/r sprzedaż benzyn** w wyniku rozwoju importu
- W 4Q2021 wyższy r/r i wyższy od oczekiwań wolumen sprzedaży biopaliw w związku z **wykorzystaniem szans rynkowych** (duża zmienność na rynku)
- W 4Q2021 **wyższa r/r sprzedaż paliw do sieci detalicznej AVIA** – rosnący udział sieci w sprzedaży hurtowej (9,8% w 4Q2021 vs. 7,7% w 4Q2020)
- W 4Q2021 wyższe r/r i **wyższe od oczekiwań marże ze sprzedaży biopaliw** w efekcie dużej zmienności na rynku

** skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe*

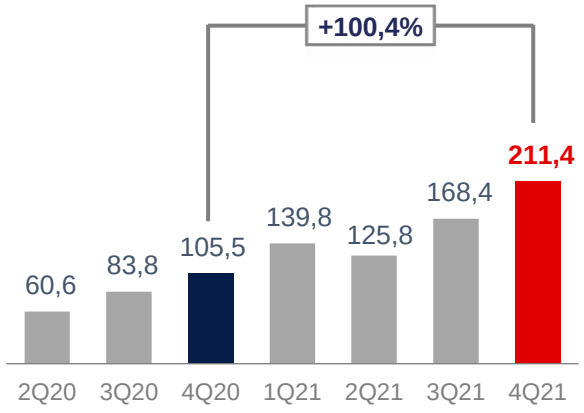
SEGMENT LPG

Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



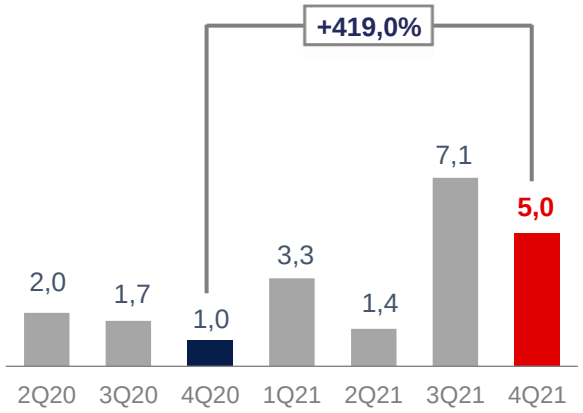
2020FY: **185**
2021FY: **221**
+19,5%

Przychody [w mln zł]

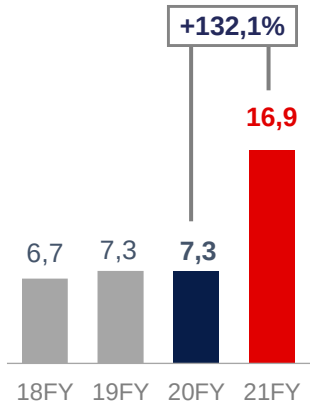


2020FY: **343**
2021FY: **645**
+88,2%

EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]

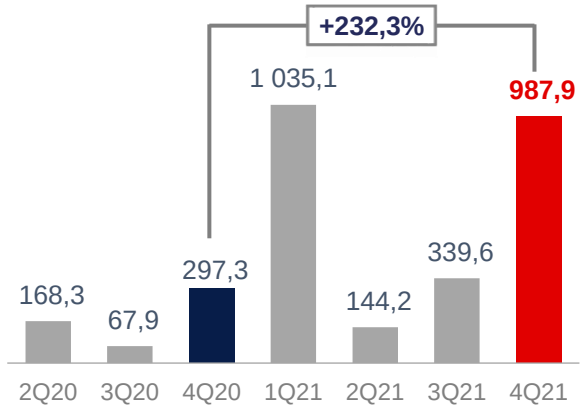


- W 4Q2021 **efektywne wykorzystanie szans rynkowych** (dobre wyczucie zachowań rynkowych i nadarzających się okazji dzięki sprawności i elastyczności biznesu)
- W 4Q2021 wyraźna **intensyfikacja dostaw z Zachodu** (główne kierunki: Szwecja, Holandia)
- W 4Q2021 wyższe r/r **oraz wyższe od założeń wolumeny i marże** jednostkowe

**skorygowana o uzasadnione przesunięcia kosztów w 1Q20, 2Q20, 2Q21 i 3Q21*

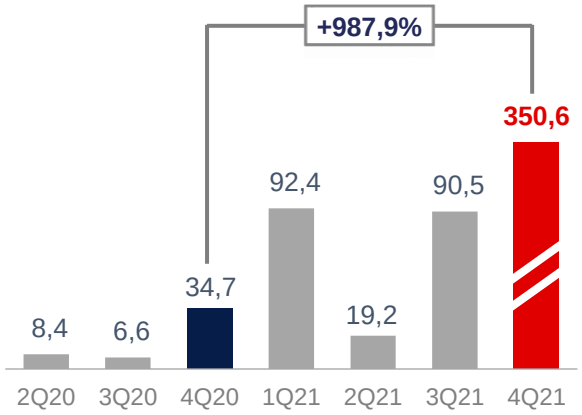
SEGMENT GAZ ZIEMNY

Wolumeny sprzedaży [GWh]



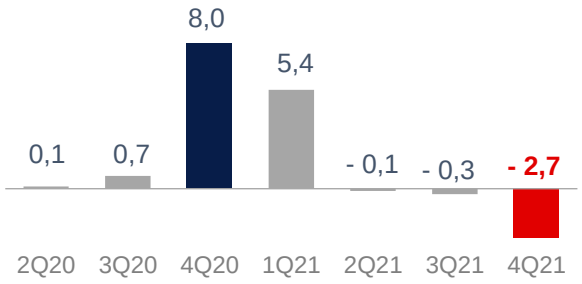
2020FY: **774**
2021FY: **2507** +224%

Przychody* [w mln zł]

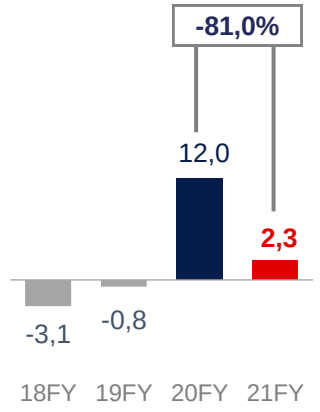


2020FY: **72**
2021FY: **553** +670%

EBITDA S** [w mln zł]

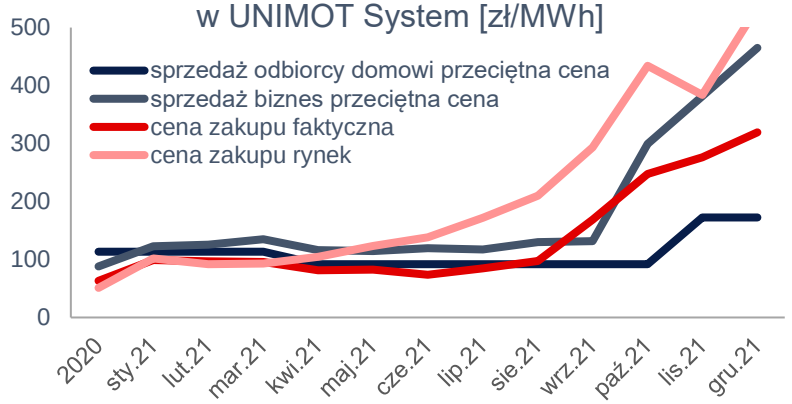


EBITDA (S)** [w mln zł]



- Na segment składa się przede wszystkim działalność spółek gazowych (UNIMOT System i Blue LNG) oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 4Q2021 **negatywny wpływ wzrostu cen gazu: ograniczanie działalności na rynku hurtowym** – duży wzrost wartości depozytów oraz **niższy popyt wśród klientów** mających różne źródła zaopatrzenia w energię
- W 4Q2021 **wyższe r/r wolumeny w wyniku wytłoczenia dużej ilości gazu z kawerny** w związku z sytuacją rynkową (potrzeba uwolnienia kapitału zaangażowanego w zapasy)
- W 4Q2021 wyższe r/r przychody w efekcie wyraźnego wzrostu cen gazu ziemnego
- W 4Q2021 niższa r/r EBITDA w wyniku **wytłoczenia gazu przed zakładanym terminem i dodatkowo niekorzystnym wpływem zawieranych w związku z tym transakcji**

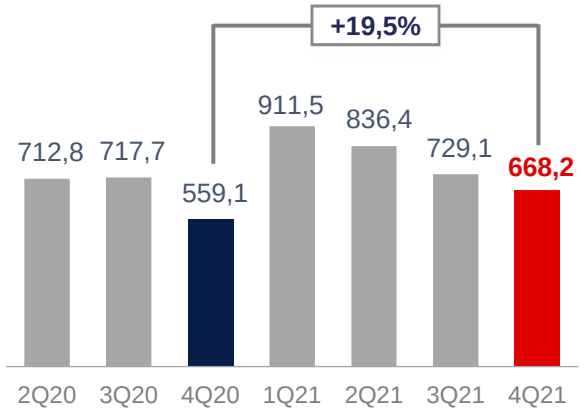
Porównanie cen zakupu i sprzedaży gazu w UNIMOT System [zł/MWh]



** przychody od odbiorców zewnętrznych* ***skorygowana o przesunięcia kosztów kawerny w 3Q20, 2Q21 i 3Q21*

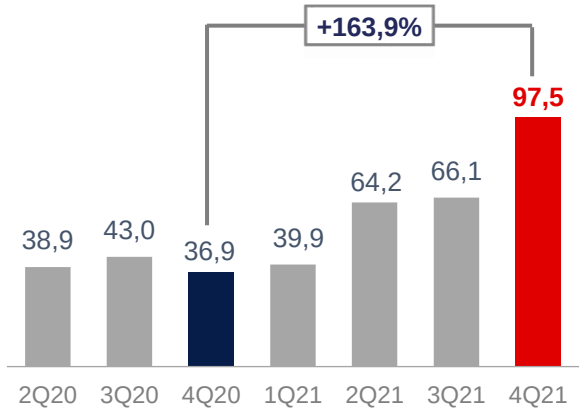
SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

Wolumeny sprzedaży [GWh]



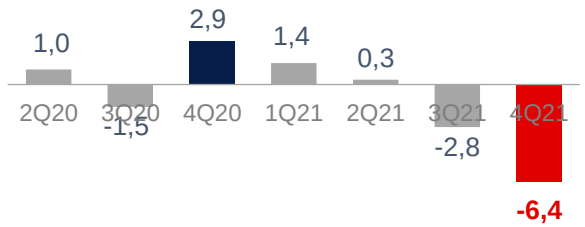
2020FY: **2573**
2021FY: **3145**
+22,2%

Przychody ogółem [w mln zł]

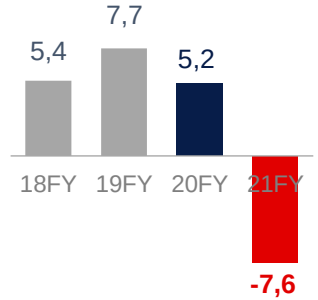


2020FY: **162**
2021FY: **268**
+65,1%

EBITDA [w mln zł]



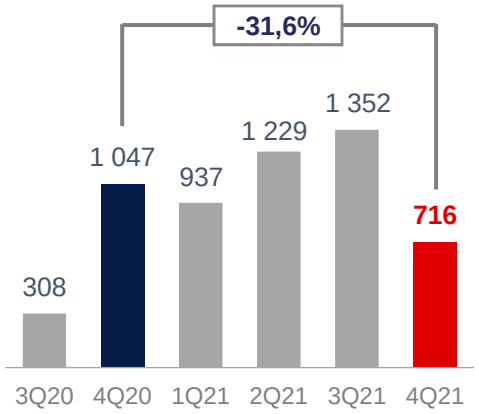
EBITDA [w mln zł]



- Na segment składa się sprzedaż energii elektrycznej do klienta końcowego (UNIMOT Energia i Gaz) oraz hurtowy handel energią elektryczną (Tradea)
- W 4Q2021 **negatywny wpływ wzrostu cen** energii elektrycznej na oba biznesy poprzez zwiększenie kosztów bilansowania.
- W 4Q2021 **wyższe r/r przychody w związku z wyraźnie wyższymi cenami energii** elektrycznej oraz wyższymi wolumenami
- W 4Q2021 **ujemny wynik Tradea** w związku ze spadkiem płynności i z planami zniesienia obligacyjnego handlu giełdowego, a także niekorzystnym wpływem rozliczeń długoterminowych kontraktów.

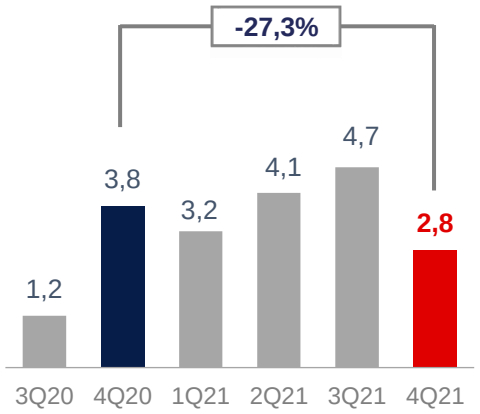
SEGMENT FOTOWOLTAIKA

Wolumen zamontowany [KWp]



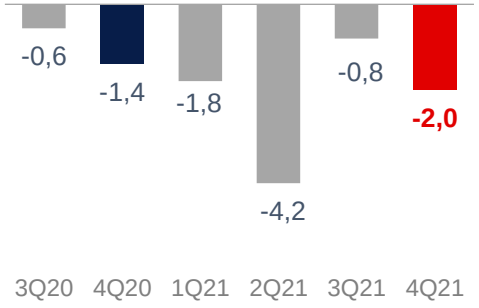
2020FY: **1391**
2021FY: **4249**
+206%

Przychody ogółem [w mln zł]

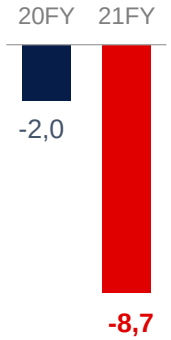


2020FY: **5**
2021FY: **15**
+194%

EBITDA [w mln zł]



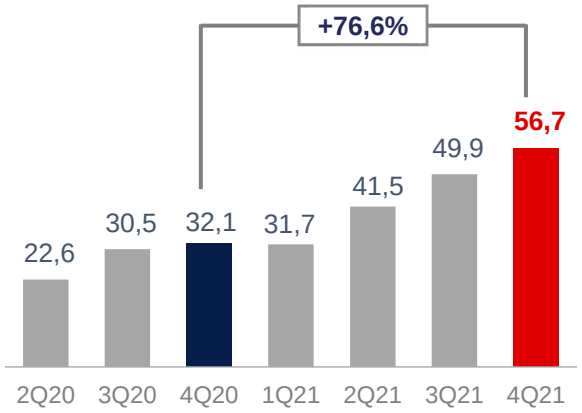
EBITDA [w mln zł]



- Na segment składa się montaż paneli fotowoltaicznych, produkcja paneli oraz dewelopment farm fotowoltaicznych (w wynikach obecnie gł. montaż paneli)
- W 4Q2021 wynik bliski zeru w UNIMOT Energia i Gaz przede wszystkim w **efekcie ograniczenia bazy kosztów stałych i wstrzymaniem części wydatków marketingowych;** wynik na farmach fotowoltaicznych w 4Q2021 w wysokości -1,5 mln zł **w związku z ponoszeniem kosztów dewelopmentu**

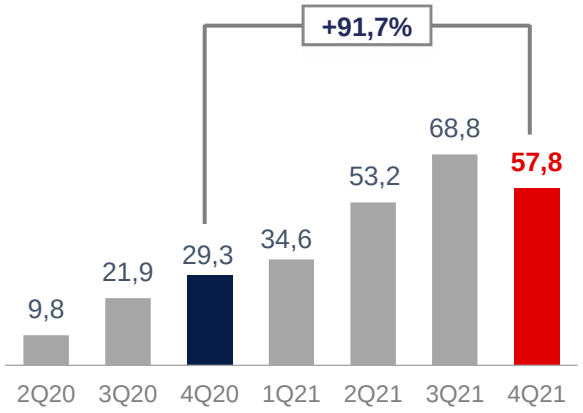
SEGMENT STACJE PALIW

Wolumeny sprzedaży na stacjach sieci AVIA (Grupa UNIMOT) w Polsce [w mln litrów]



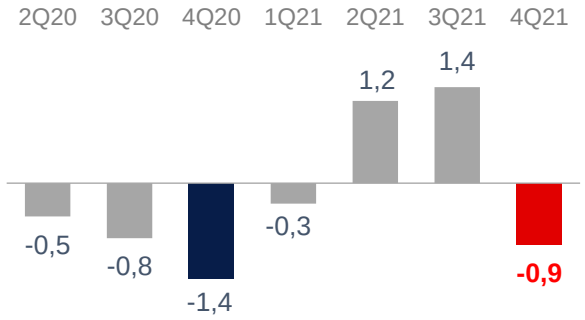
2020FY: **107**
2021FY: **180**
+67,5%

Przychody segmentu* [w mln zł]

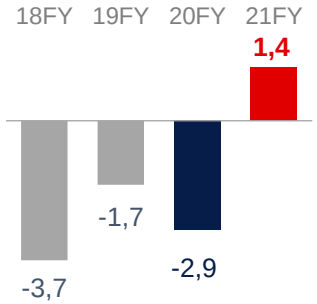


2020FY: **70**
2021FY: **215**
+207%

EBITDA [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



- W 4Q2021 wzrost wolumenów r/r z tytułu **większej liczby stacji oraz wzrostu organicznego**
- W 4Q2021 wzrost przychodów głównie ze względu na **większą liczbę stacji własnych oraz wyższe ceny paliw**
- W 4Q2021 ujemna EBITDA w efekcie **niższych od oczekiwań marż jednostkowych** realizowanych na sprzedaży detalicznej w związku z trudną sytuacją rynkową (presja na obniżenie cen na stacjach)
- W 4Q2021 dalszy **wzrost sprzedaży pozapaliwowej** (sklepy i oferta gastronomiczna) oraz utrzymywanie dyscypliny kosztowej
- W 4Q2021 wdrożenie karty flotowej

Dołączenie w 4Q2021 do sieci AVIA kolejnych 9 stacji w Polsce

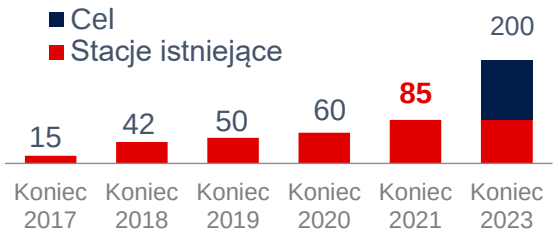
Wydatki na stacje AVIA (2017-2021):

13,8 mln zł

** od 1Q2021 Grupa zmodyfikowała rozliczenie marży pomiędzy stacjami własnymi a hurtem mając na uwadze uwarunkowania logistyczno-geograficzne (bardziej rynkowe podejście)*

SEGMENT STACJE PALIW – DODATKOWE INFORMACJE

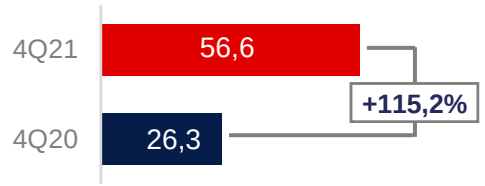
Stacje AVIA Grupy UNIMOT w Polsce



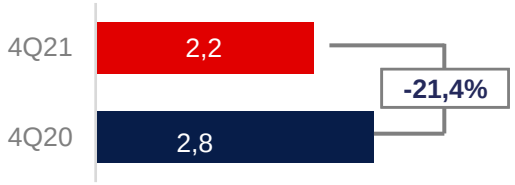
W sieci AVIA na Ukrainie na koniec 2021 r.:
14 stacji

Liczba stacji na 31.12.2021:
- **22** – stacje własne (CODO)
- **63** – stacje franczyzowe (DOFO)

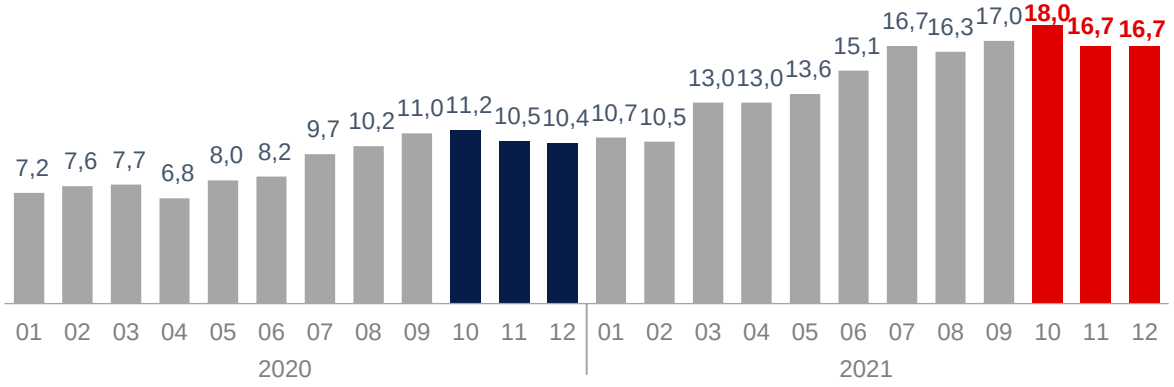
Przychody – stacje własne* [w mln zł]



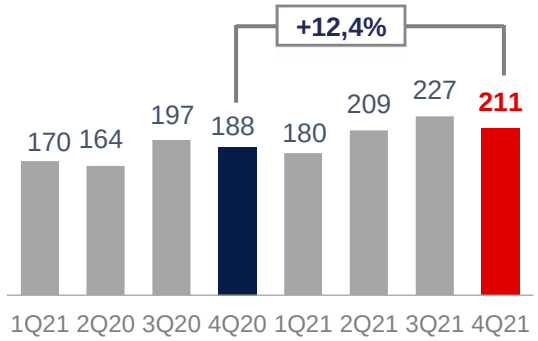
Przychody – franczyza** [w mln zł]



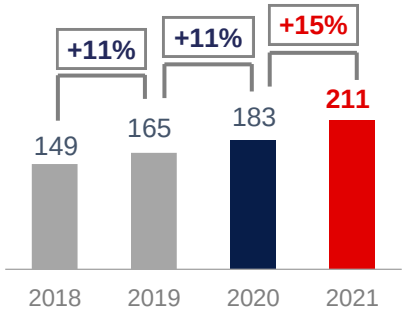
Wolumen sprzedaży na stacjach AVIA należących do Grupy [mln litrów]



Średni wolumen na stację [tys. litrów na miesiąc]



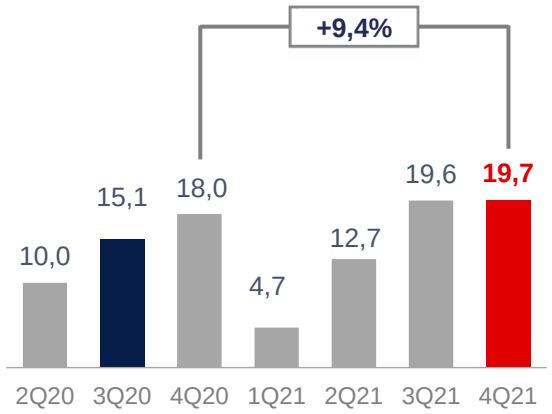
Średni wolumen na stację [tys. litrów na miesiąc]



** łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw*
*** bez przychodów z tytułu sprzedaży paliw (księgowane w segmencie ON+BIO)*

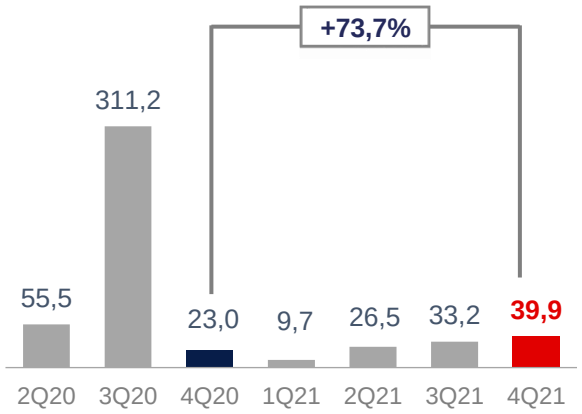
SEGMENT POZOSTAŁE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

Wolumeny sprzedaży* [w tys. ton]



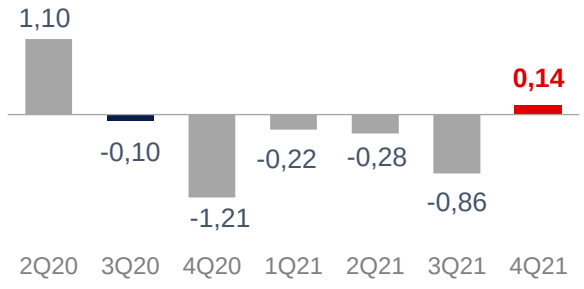
2020FY: **49**
2021FY: **57**
16,2%

Przychody** [w mln zł]

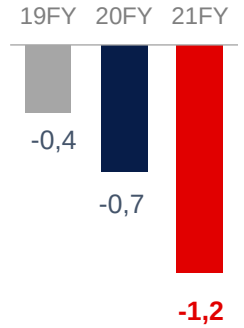


2020FY: **398**
2021FY: **109**
-72,5%

EBITDA (S) [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



- Na wyniki segmentu składa się handel olejami, sprzedaż produktów asfaltowych oraz handel ropą naftową w 2Q2020 i 3Q2020
- W 4Q2021 **wyższe r/r wolumeny sprzedaży produktów asfaltowych** w związku z pozytywną sytuacją rynkową oraz większa sprzedaż olejów
- Biznes produktów asfaltowych – w 4Q2021 **nieznaczny wzrost marż jednostkowych r/r**
- Handel olejami – w 4Q2021 niższa od oczekiwanej i niższa r/r EBITDA w związku z **klęskami żywiołowymi w prowincjach Chin, w których Grupa rozwija sprzedaż, a także wyższymi kosztami spowodowanymi planami rozwojowymi**

** Bez wolumenów ropu naftowej*
*** Przychody od odbiorców zewnętrznych*

AGENDA

1. Podsumowanie kwartału
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
3. Wyniki finansowe po segmentach
4. **Perspektywy na kolejne kwartały**
5. Załączniki

WOJNA W UKRAINIE – BIEŻĄCY I POTENCJALNY WPŁYW NA GRUPĘ

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na niepodległą Ukrainę. Grupa Unimot na bieżąco monitoruje podejmowane przez administrację rządową, a także społeczność międzynarodową, kroki polityczne i ekonomiczne oraz analizuje ich wpływ na prowadzoną działalność. Grupa posiada odpowiednie zapasy produktów, a zakontraktowane dostawy paliw realizowane są bez większych zakłóceń.

Unimot nie importuje paliw płynnych z Rosji drogą lądową, a jedynie bezpośrednio drogą morską. Import nie odbywa się przez terytorium Ukrainy ani Białorusi (zgodnie z rozszerzonymi sankcjami nałożonymi na Białoruś od 25 czerwca 2021 r.). Ukraina od wielu lat jest natomiast importerem, a nie eksporterem paliw, więc sytuacja na terytorium Ukrainy nie ma bezpośredniego wpływu na podaż paliwa na polskim rynku.

Efektem wojny w Ukrainie może być objęcie szeroko rozumianych paliw sankcjami, co będzie powodować zmianę kierunków dostaw. Na dzień publikacji sprawozdania pochodzące z Rosji produkty energetyczne, importowane przez Unimot, nie zostały objęte pakietem sankcji i żaden z kontrahentów Grupy Unimot nie znalazł się na liście sankcyjnej.

Cały czas bez zakłóceń odbywają się dostawy paliw drogą lądową z Niemiec (z rafinerii Schwedt i Leuna). W celu zwiększenia bezpieczeństwa dostaw została podjęta decyzja zakupu dodatkowych ilości paliw od dostawców z portu w Hamburgu.

Unimot posiada zdywersyfikowane źródła dostaw gazu LPG i sprowadza ten produkt zarówno z kierunku wschodniego, jak i zachodniego. Niezależnie od tego Unimot poszukuje kolejnych alternatywnych źródeł dostaw, by móc maksymalnie uniezależnić się od importu produktów ze wschodu.

Grupa Unimot przygotowana jest na różne scenariusze na rynku paliw włącznie z nałożeniem sankcji krajowych i międzynarodowych na import paliw z Rosji.

OUTLOOK NA KOLEJNE KWARTAŁY

PALIWA PŁYNNE I BIOPALIWA

- Zmiana struktury dostaw paliw w związku z wojną w Ukrainie (obecnie Grupa efektywnie wykorzystuje tę sytuację)
- Planowane **rozpoczęcie handlu biokomponentami nowej generacji**
- Potencjalne ryzyka związane z **ograniczeniem popytu na biokomponenty** w związku z wojną w Ukrainie

GAZ LPG

- **Aktywne dalsze poszukiwanie alternatywnych źródeł dostaw** z Zachodu przy trudnej sytuacji importowej na Wschodzie
- **Wyzwania związane z logistyką oraz dostępnością** towaru
- Wysokie marże jednostkowe wynikające z ograniczonej dostępności towaru

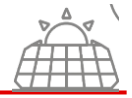
STACJE AVIA

- **Dołączenie kolejnych stacji paliw** do sieci AVIA i dalsze wdrażanie konceptu Eat&Go na stacjach
- **Rozwój współpracy z siecią SPAR** i wdrażanie konceptów na kolejnych stacjach
- **Wyzwanie związane z dalszym silnym wzrostem cen materiałów budowlanych**

ENERGIA

- **Rozwój wspólnej sprzedaży Tradea i UEiG** m.in. w zakresie zielonej energii

FOTOWOLTAIKA



- **Dalsza poprawa efektywności segmentu** i koncentracja na klientach biznesowych
- **Start sprzedaży paneli fotowoltaicznych** własnej produkcji

GAZ ZIEMNY

- **Rozbudowa sieci dystrybucyjnej** na obszarze objętym koncesją
- Wejście **w obszar biometanu**

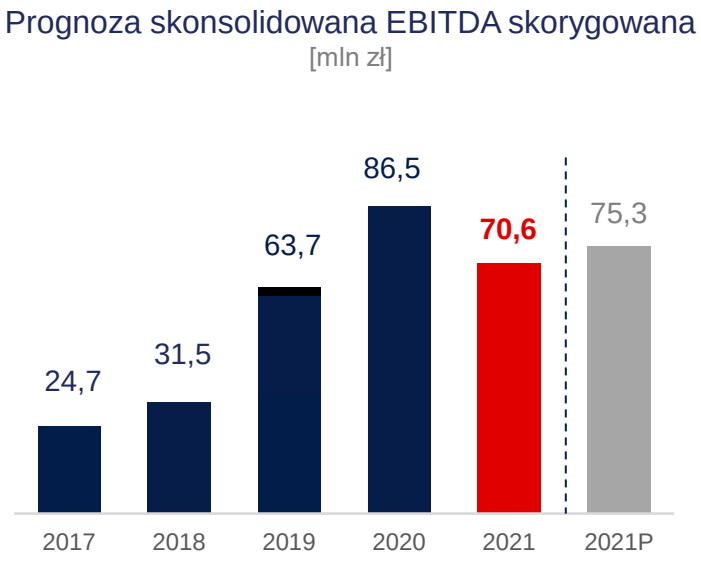
OLEJE, ASFALTY

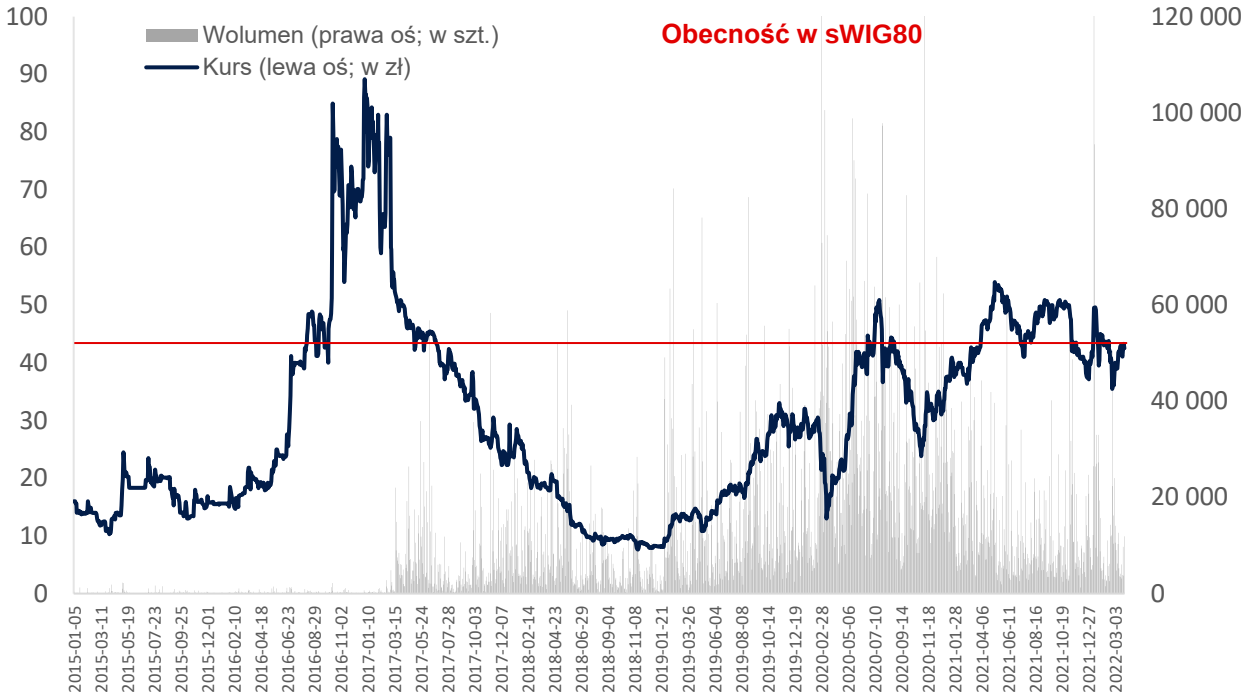
- Spodziewany solidny popyt na asfalty
- **Negatywne perspektywy dla biznesu olejów silnikowych** w Chinach – duża konkurencja, wysokie koszty frachtów, rosnące koszty dystrybucji, powrót pandemii

Oczekiwanie na pozytywną decyzję KE, a następnie finalizacja przejęcia spółki Lotos Terminale (aktywa logistyczne i asfaltowe)

Publikacja pierwszego raportu niefinansowego Grupy UNIMOT

POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI





Ostatnie rekomendacje dla UNIMOT S.A. wydane przez DM BOŚ

	X 2020	I 2021	IV 2021	VIII 2021	XII 2021
Rekomendacja	Trzymaj	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Trzymaj
Cena docelowa	32,0 zł	49,0 zł	65,0 zł	67,0 zł	47,0 zł

	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu*	+20%	+14%	-15%	+1%	-15%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Średni dzienny wolumen (tys. szt.)*	0,2	5,5	7,9	14,5	28,7	13,4

źródło: Bankier.pl
Dane na dzień 25.03.2022

AGENDA

1. Podsumowanie kwartału
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
3. Wyniki finansowe po segmentach
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki

BILANS

[w tys. zł]	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe, *w tym:*		
Rzeczowe aktywa trwałe	45 965	35 834
Wartości niematerialne	21 233	21 714
Aktywa trwałe razem	**187 716**	**148 732**
Aktywa obrotowe, *w tym:*		
Zapasy	325 215	166 695
Należności handlowe oraz pozostałe	513 303	332 671
Pochodne instrumenty finansowe	27 517	14 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 092	116 063
Aktywa obrotowe razem	**1 043 572**	**641 603**
Aktywa razem	**1 231 288**	**790 335**

[w tys. zł]	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny, *w tym:*		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	234 946	218 816
Kapitał własny ogółem	**325 875**	**265 881**
Zobowiązania długoterminowe, *w tym:*		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	65 078	48 996
Zobowiązania długoterminowe razem	**92 297**	**52 690**
Zobowiązania krótkoterminowe, *w tym:*		
Kredyty w rachunku bieżącym	336 563	172 440
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**813 116**	**471 764**
Zobowiązania razem	**905 413**	**524 454**
PASYWA RAZEM	**1 231 288**	**790 335**

- Wzrost rzeczowych aktywów trwałych spowodowany głównie dostosowaniem dzierżawionych stacji do standardów sieci AVIA
- Wzrost zapasów wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości zapasu obowiązkowego i zapasów operacyjnych ON oraz pojawieniem się na koniec 2021 r. zapasu biopaliw. Na wzrost miały również wpływ wyższe wartościowo zapasy gazu ziemnego, przy których wzrost cen jednostkowych nastąpił o 800%.
- Wzrost należności spowodowany wyższymi cenami paliw, sezonowym wzrostem obrotu w zakresie gazu oraz nowymi kontraktami sprzedażowymi biznesie LPG, w ramach których obiorcy wykorzystują limity kredytowe.
- Wzrost kredytów w rachunku bieżącym spowodowany jest przede wszystkim wyższymi cenami produktów
- Wzrost poziomu zobowiązań w wyniku intensyfikacji działalności handlowej, a także wzrostem zobowiązań z tytułu VAT (wyższe przychody)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	2021	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	96 353	43 732
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	12 685	9 025
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	8 328	4 696
Zmiana stanu należności	(222 466)	(36 891)
Zmiana stanu zapasów	(158 520)	72 730
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	131 421	57 398
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(139 911)	150 621
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 992)	(7 669)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 156)	(30 556)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	(257 471)	(56 377)

- Ujemne przepływy na działalności operacyjnej wynikają w głównej mierze ze wzrostu cen wszystkich produktów ropopochodnych, gazu ziemnego i energii elektrycznej w związku ze wzrostami cen.
- Znaczny wzrost amortyzacji wynika z dynamicznego rozwoju stacji CODO w sieci AVIA i zastosowaniu MSSF16 (najem długoterminowy wykazywany jest jako aktywo trwałe i rozliczany poprzez amortyzację)
- Wzrost należności wynika głównie z wzrostu cen paliw oraz wyższego obrotu paliw płynnych.
- wzrostów zapasów operacyjnych BIO. Wzrost stanu zapasów wynika gł. z istotnych wzrostów cen paliw płynnych – wzrost wartości zapasów obowiązkowych oraz przejściowych .
- Wzrost stanu zobowiązań wynika ze zwiększonej działalności handlowej, wzrostu cen paliw i zwiększonym zobowiązaniom z tytułu podatku VAT, (skutek dwóch pierwszych czynników).
- Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają gł. z potraktowania najmu długoterminowego jako leasing finansowy zgodnie z MSSF 16, oraz z wydatków inwestycyjnych na stacje AVIA.

STRATEGIA NA LATA 2018-2023

Cel nadrzędny:

Budowa wartości Grupy dla akcjonariuszy poprzez wzrost efektywności biznesu i długoterminową dywersyfikację działalności. Bezpieczeństwo finansowe działalności jako jedna z najważniejszych wartości.

Cele strategiczne:

1	Wzrost EBITDA skorygowanej	→	*w 2023 r.* Założenie ze strategii: **75 mln zł** w 2023 r.; odwołanie prognozy w związku z oczekiwanymi zmianami rynkowymi
2	Wzrost efektywności	→	ROCE*: **15%**
3	Dywersyfikacja działalności	→	**70%** EBITDA generowana poza biznesem ON
4	Rozwój sieci AVIA w Polsce	→	**200** stacji paliw
5	Coroczna wypłata dywidendy	→	**min. 30%** zysku netto UNIMOT S.A.

** EBITDA skorygowana/kapitał zaangażowany*

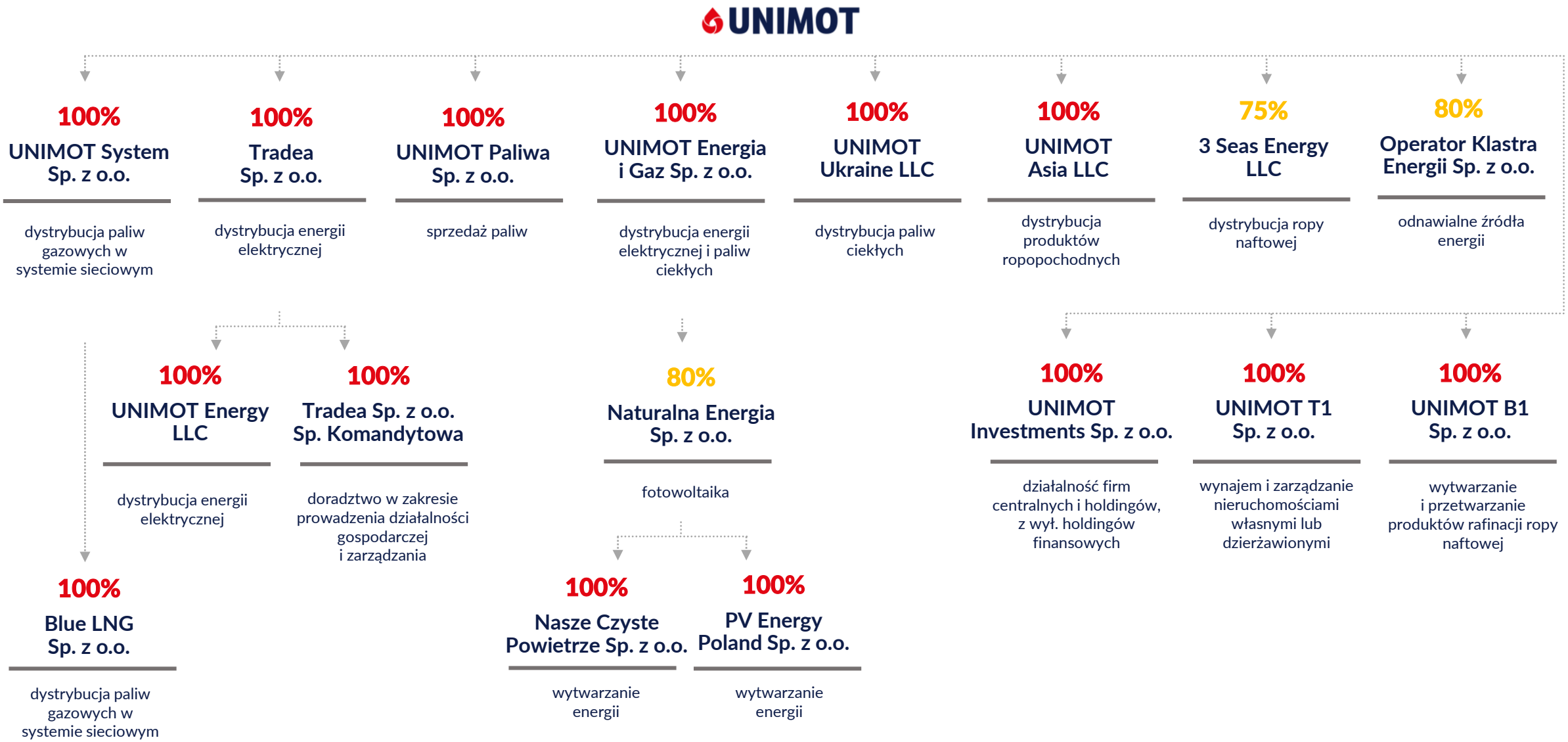
PROFIL DZIAŁALNOŚCI

UNIMOT

- **PALIWA PŁYNNE**
  - PALIWA
  - BIOPALIWA
  - GAZ LPG
- **STACJE PALIW**
  - STACJE PALIW
- **PALIWA GAZOWE**
  - GAZ ZIEMNY
- **ENERGIA ELEKTRYCZNA**
  - ENERGIA ELEKTRYCZNA
- **FOTO-WOLTAIKA**
  - FOTOWOLTAIKA *od 06.2020*
- **POZOSTAŁE PRODUKTY ROPOPOCHODNE**
  - PRODUKTY ASFALTOWE *od 09.2019*
  - OLEJE *od 09.2019*
  - ROPA *od 05.2020*

blinkee.city

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 4Q2021

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	641 606	24 015 gaz 28 491 EE	9 856
Przychody ze sprzedaży	276 850	29 464	3 669
EBITDA	17 482	-603	362
Wynik operacyjny	17 457	-773	101
Wynik netto	15 503	-810	135
Aktywa obrotowe	75 560	39 432	4 405
Kapitał własny	28 850	10 694	19 255
Pasywa razem	76 124	48 354	26 783

WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 2021FY

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	3 150 488	93 508 Gaz 124 414 EE	28 166
Przychody ze sprzedaży	972 426	92 688	7 147
EBITDA	12 703	-1 226	582
Wynik operacyjny	12 568	-1 906	-443
Wynik netto	10 169	-1 782	-532
Aktywa obrotowe	75 560	39 432	4 405
Kapitał własny	28 850	10 695	19 255
Pasywa razem	76 124	48 354	26 783

DALSZA BUDOWA KLASTRA BIZNESOWEGO

Rozwijamy nasze biznesy mając w świadomości trendy globalne i transformację rynku – aktualna struktura Grupy jest przemyślana, a biznesy dodatkowo są wzmacniane przez łączące je wielopłaszczyznowe synergie

TERAZ

Core business

ON, BENZYNA

Wsparcie dla core business (RED III, FF55)

BIOPALIWA

LPG

GAZ ZIEMNY

Ok. 80% przychodów

W PRZYSZŁOŚCI

Odnawialne źródła energii

FOTOWOLTAIKA

ZIELONY PRĄD

BIOMETAN

Wejście na rynki i szukanie szans oraz możliwości rozwoju

TRANSFER ŚRODKÓW

NCW i NCR – OBECNE PRZEPISY

Obowiązek wykonania NCW na 2022 r.
(udział biopaliw): **8,8%***

*Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **7,22%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,82)*

REALIZACJA NCW W 2022 R.

1. Inaczej niż w poprzednich latach – nie ma kwartalnego obowiązku i rozliczenia blendingu. Obowiązek roczny: 5,0%

2. Fakultatywna oplata zastępcza (uiszczana w zamian za zmniejszenie zakresu obowiązku realizacji NCW do poziomu 5,77%, czyli o max. 20% całości wymaganego NCW; nie zwalnia z obowiązkowego blendingu i nie zmniejsza jego zakresu)

Obowiązek wykonania NCR na 2022 r.
(średnia emisyjność): **6,0%**

REALIZACJA NCR W 2022 R.

1. Konieczność zadbania o taki mix sprzedawanych produktów (pochodzących z importu lub produkcji) żeby spełnić obowiązek w ujęciu rocznym

2. W przypadku niewykonania obowiązku na poziomie 6% konieczność uiszczenia opłaty zastępczej, a jeśli wykonanie poniżej minimalnego poziomu 4,1% konieczność zapłacenia kary

**wg wartości opałowej*

AKCJONARIAT UNIMOT S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Unimot Express Sp. z o.o.	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu	72 860	0,89%	72 860	0,85%
Filip Kuropatwa – Wiceprezes Zarządu	1 625	0,02%	1 625	0,02%
Pozostali	2 913 047	35,53%	2 913 047	34,08%
Razem	**8 197 818**	**100%**	**8 547 818**	**100%**

Udział w kapitale UNIMOT S.A.

Stan na 30.09.2021

SŁOWNICZEK

Blending biopaliw – fizyczne mieszanie paliw pochodzenia kopalnego z biokomponentami pochodzącymi z przetwórstwa biomasy. Od 2017 r. bioblending jest obowiązkowym sposobem na częściowe wykonanie Narodowego Celu Wskaźnikowego.

EBITDA – zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).

EBITDA skorygowana – wartość EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe oraz pozycje mające charakter niepieniężny (w przypadku UNIMOT to np. wycena zapasów, przesunięcia kosztów, rezerwy)

Hedging – strategia zabezpieczająca przed niekorzystnymi zmianami cen produktów, walut lub papierów wartościowych. UNIMOT wykorzystuje hedging do zabezpieczania się przed zmianami cen oleju napędowego, gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz walut (głownie USD).

Marża detaliczna – różnica pomiędzy ceną hurtową a detaliczną. W związku z tym, że UNIMOT rozwija sieć stacji paliw w systemie franczyzowym, marża detaliczna uzyskiwana jest jedynie na stacjach własnych spółki.

Marża hurtowa – różnica pomiędzy ceną zbytu, a ceną pozyskania towaru do sprzedaży. Marża hurtowa to wartość jaką UNIMOT generuje na sprzedaży paliw po potrąceniu kosztów związanych z dostępnością towaru do sprzedaży (m.in. kosztów samego towaru, jego transportu, wykonania NCW, kosztów magazynowania).

Narodowy Cel Wskaźnikowy (NCW) – obowiązek wprowadzania na rynek paliw transportowych ze źródeł odnawialnych (biokomponentów/biopaliw).

Opłata emisyjna – opłata w wysokości 8 gr od każdego litra benzyny i oleju napędowego nałożona na podmioty sprzedające paliwa na terenie Polski. Opłata obowiązuje od 2019 r., a pobierane środki zostaną przeznaczone na nowoutworzony Fundusz Niskoemisyjnego Transportu.

Paliwo B100 – ester metylowy stosowany jako samoistne paliwo do silników z zapłonem samoczynnym.

Platts ARA – ceny referencyjne dla paliw w transakcjach natychmiastowych zbierane i publikowane codziennie przez agencję Platt's. ARA dotyczy miejsca odbioru/dostarczenia towaru – w tym wypadku porty Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia.

Towarowa Giełda Energii (TGE) – licencjonowany podmiot prowadzący rynek regulowany. Przedmiotem obrotu na TGE są m.in. gaz ziemny oraz energia elektryczna, którymi obrót prowadzi Grupa UNIMOT.

Zapas obowiązkowy – zapas paliwa utrzymywany przez podmioty wytwarzające i sprowadzające na teren Polski określone paliwa ciekłe. Podmioty te zobligowane są bowiem do utrzymywania określonych rezerw paliw, którymi handlują, w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego kraju.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Unimot S.A. („Spółka”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiejkolwiek usługi. Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia. Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. Unimot S.A. informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

RELACJE INWESTORSKIE
UNIMOT S.A.
e-mail: gielda@unimot.pl