



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za 1Q2020

19 maja 2020 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:
1 195,4 mln zł

EBITDA skorygowana*:
32,9 mln zł

EBITDA:
-9,9 mln zł

Wynik netto:
-10,6 mln zł



Wysokie wzrosty wolumenów we wszystkich segmentach działalności

Kolejny kwartał bardzo dobrych wyników biznesowych:

- wyższe r/r przychody
- rekordowy poziom EBITDA skorygowanej, wzrost o 196,5%

Bardzo dobre przepływy operacyjne i bardzo wysoki stan gotówki

Anomalie na rynku naftowym w marcu 2020 r. – bardzo duży, negatywny wpływ wyceny zapasów na poziom EBITDA

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy (30% zysku netto UNIMOT S.A. tj. 16,1 mln zł, tj. 1,97 zł na akcję)

Podejście ostrożnościowe do finansów w związku z epidemią COVID-19



I KWARTAŁ 2020 R.: BIZNES



PALIWA PŁYNNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 41,5% r/r
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne – wysoka premia lądowa i niskie ceny oleju napędowego
- **Drastyczne spadki cen ropy naftowej w marcu br. skutkujące rozbieżnością pomiędzy krzywymi cen ON: spot i terminową**



BIOPALIWA

- Wzrost wolumenów o 50,8% r/r
- Wygrane przetargi na wyraźnie wyższy wolumen niż zakładany w budżecie



GAZ LPG

- Wzrost wolumenów o 32,6% r/r
- Dalszy rozwój handlu międzynarodowego dzięki wykorzystaniu dodatkowego pociągu
- Wyraźny spadek wolumenów i marż w drugiej połowie marca w związku z epidemią COVID-19



AVIA

- Otwarcie kolejnych 4 stacji na Ukrainie (na koniec 1Q2020: 8 stacji)
- Przyłączenie w 1Q2020 kolejnej stacji do sieci w Polsce



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Wzrost wolumenów o 35,2% r/r
- Rozpoczęcie handlu energią na Nasdaq Commodities w Skandynawii (Tradea) – maj 2020
- Duża zmienność na rynku energii sprzyjała osiągniętej marży (Tradea)
- Czasowe wstrzymanie pozyskiwania nowych klientów w UEiG



GAZ ZIEMNY

- Wzrost wolumenów o 183,9% r/r
- Realizacja sprzedaży gazu magazynowanego w wynajętej kawernie (zakupy w 2019 r.)
- Rozszerzenie koncesji na świadczenie usług dystrybucji paliw gazowych na terenie nowych gmin, w związku z oddaniem do użytkowania wszystkich odcinków gazociągu Mława-Raciąż
- Uzyskanie dodatkowego kontraktu sprzedażowego z jednym z głównych odbiorców (UNIMOT System)
- Czasowe wstrzymanie pozyskiwania nowych klientów w UEiG



ASFALTY I OLEJE

- Trudności w handlu olejami w Chinach ze względu na Chiński Nowy Rok i epidemię COVID-19 (czasowe wstrzymanie handlu)
- Handel olejami na Ukrainie zgodnie z planem
- Bardzo niska sprzedaż produktów asfaltowych w związku z sezonowością, a następnie epidemią COVID-19 (opóźnienie rozpoczęcia sezonu)



I KWARTAŁ I KWIECIEŃ 2020 R.: EPIDEMIA COVID-19

Wykorzystanie spadku cen ropy

Pośrednio, spadek cen ropy, a co za tym idzie – oleju napędowego, jest dla Grupy korzystny, ze względu na:

1. niższe koszty importowe

- koszt utrzymywania zapasu obowiązkowego (korzystna zmiana struktury czasowej rynku diesla)
- koszt wykonania NCR (spadek cen CO2)
- niższe koszty finansowania (niższa wartość towaru)

2. korzystny sposób wyznaczania cen i czas reakcji

- szybsza reakcja cenowa pozwala wyprzedzić konkurencję koncernów, które reagują wolniej

Wykorzystanie spadku stóp procentowych

Korzystne dla Grupy UNIMOT zmniejszenie kosztów finansowania

Zaangażowanie Grupy w działalność pomocową, m.in. zakup testów za 1,5 mln zł

Kumulowanie gotówki oraz podejście ostrożnościowe

1. Program oszczędnościowy (tzw. Tarcza Grupy UNIMOT)

- Oszczędności ponad 3 mln zł w skali roku (redukcja kosztów operacyjnych tj. koszty marketingowe, koszty IT, koszty wyjazdów służbowych i delegacji – bez kosztów wynagrodzeń)
- Wstrzymanie niektórych projektów, gł. w zakresie rozwoju sieci stacji paliw AVIA

2. Dbanie o należności i utrzymanie płynności

- Restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich i stały nadzór nad ich wykorzystaniem
- Współpraca z wiodącymi ubezpieczycielami należności: Atradius, Euler Hermes, Coface, KUKE

Wpływ epidemii COVID-19 na poszczególne biznesy Grupy

Olej napędowy	MAŁY	Brak wpływu w hurcie, lekki spadek sprzedaży do stacji
Biopaliwa	BRAK	Niezaburzone odbiory i sprzedaż (gł. na bazie kontraktów)
Gaz LPG	DUŻY	Duży spadek sprzedaży autogazu, lekki wzrost do celów grzewczych
Stacje AVIA	UMIARKOWANY	Spadki sprzedaży od 10% do 30% w zależności od paliwa
Gaz ziemny	BRAK	Brak wpływu na odbiory, utrzymywanie umów i handel
Energia	UMIARKOWANY	Ograniczenia w działalności sprzedażowej UEiG
Bitumeny	DUŻY	Opóźnienie startu sezonu (zazwyczaj jest w marcu)
Oleje	DUŻY	Brak wysyłek towaru do Chin

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

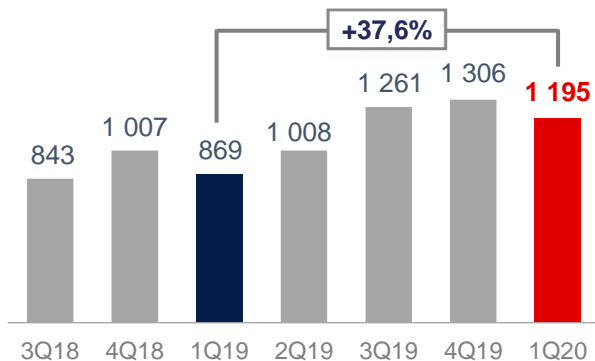
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki



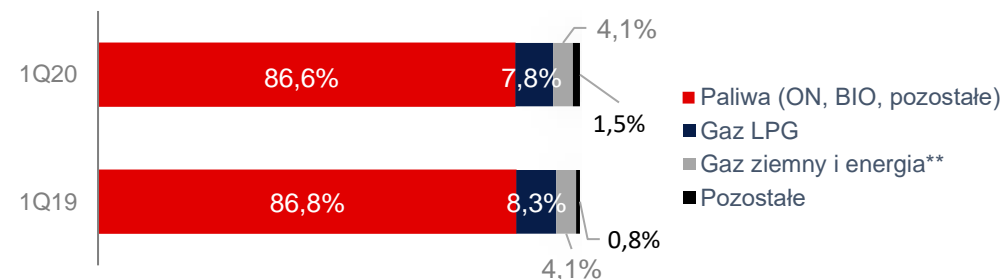
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Przychody ogółem [w mln zł]

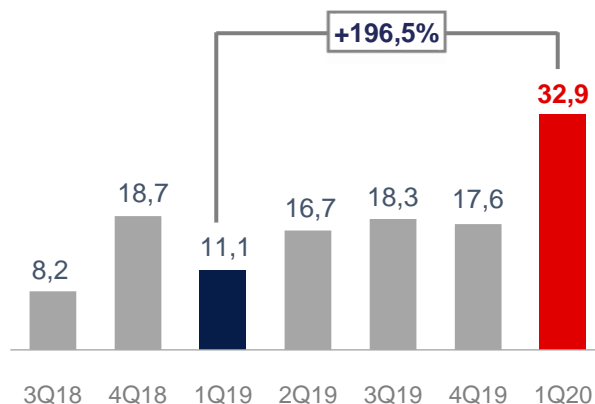


Przychody w 1Q2020 są dużo wyższe r/r, mimo wyraźnie niższych notowań ropy oraz wybuchu epidemii COVID-19 w marcu

Struktura przychodów od odbiorców zewnętrznych

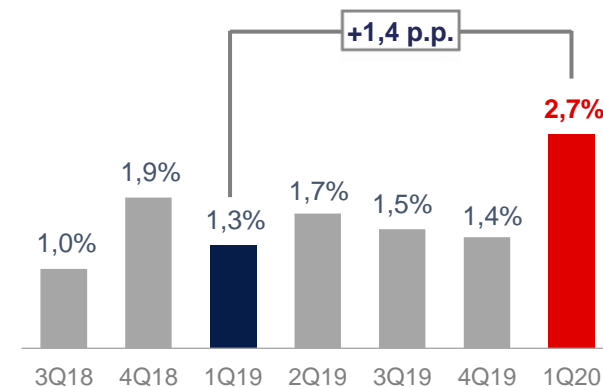


EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA skorygowana jest najwyższą kwartalną EBITDA skorygowaną Grupy Kapitałowej UNIMOT

Marża EBITDA (S)*



Marża EBITDA skorygowana jest najwyższą kwartalną marżą Grupy Kapitałowej UNIMOT

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

** od 2018 r. przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich w spółce Tradea Sp. z o.o. nie są wliczane do „Przychodów od odbiorców zewnętrznych”. Zgodnie z MSSF 15 wynik na tej działalności zaliczany jest wprost do przychodów/kosztów finansowych

We wszystkich obszarach działalności Grupa przestrzega zasad profesjonalizmu i uczciwości biznesowej dbając jednocześnie o jakość i bezpieczeństwo produktów, którymi handluje. Sumiennie dba także o relacje z klientami, dostawcami, pracownikami, społecznością lokalną oraz inwestorami, opierając je na szacunku i wzajemnym zaufaniu.

Minimalizacja negatywnego wpływu na środowisko:

- sumienne wykonywanie Narodowego Celu Wskaźnikowego i Narodowego Celu Redukcyjnego
- rozwój alternatywnych środków transportu opartych na energii elektrycznej (inwestycja w blinkee.city)
- całość energii elektrycznej sprzedawanej przez UEiG to „zielona” energia, pochodząca głównie z farm fotowoltaicznych

Wsparcie środowisk lokalnych i młodych, zdolnych osób, m.in.:

- edukacja wybitnych, młodych Polaków na najlepszych amerykańskich i europejskich uczelniach (takich jak: Harvard, Stanford, Yale, Oxford czy Cambridge) - współpraca z Fundacją IVY Poland
- wsparcie wyścigu kolarskiego o Puchar Prezydenta Częstochowy
- rozwój sportowych zainteresowań młodych ludzi poprzez sponsoring klubu kolarskiego Kolejarz-Jura
- współpraca z Politechniką Częstochowską
- Wsparcie Gminy Zawadzkie – 100 tysięcy złotych na budowę nowoczesnego placu zabaw dla dzieci w centrum Zawadzkiego oraz na lokalne kluby rozwijające pasje sportowe wśród młodzieży
- **Pomoc w walce z epidemią COVID-19: zakup szybkich testów na koronawirusa o wartości 1,5 mln zł dla Polaków, 10 tys. maseczek ochronnych dla osób starszych z powiatu Strzelce Opolskie i gminy Zawadzkie, 750 szt. płynów do dezynfekcji dla instytucji państwowych w woj. opolskim**



RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	1Q19	1Q20	1Q20/1Q19
Przychody ogółem	868 653	1 195 381	37,6%
Zysk brutto ze sprzedaży*	44 039	25 928	-41,1%
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	<i>5,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
Zysk operacyjny	18 422	-15 919	nd.
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>2,1%</i>	<i>nd.</i>	<i>nd.</i>
EBITDA**	22 854	-9 861	nd.
<i>Marża EBITDA**</i>	<i>2,6%</i>	<i>nd.</i>	<i>nd.</i>
EBITDA skorygowana***	11 084	32 861	196,5%
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>1,4 p.p.</i>
Zysk netto	16 335	-10 616	-165,0%
<i>Marża netto</i>	<i>1,9%</i>	<i>nd.</i>	<i>nd.</i>

Ujemny wynik EBITDA wynika przede wszystkim z negatywnego wpływu wyceny zapasów obowiązkowych – opis na kolejnym slajdzie

* 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 szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe



WPŁYW WYCENY ZAPASÓW

Globalne, bezprecedensowe zmiany rynkowe miały wpływ na księgową wycenę zapasów obowiązkowych, co przełożyło się na ujemną EBITDA księgową.



Związane jest to polityką hedgingową Grupy, która zakłada pełne zabezpieczenie przed zmianami kursów walut oraz cen rynkowych oleju napędowego. W związku z tym, poza utrzymywaniem fizycznego produktu Grupa posiada także kontrakty terminowe, które ten produkt zabezpieczają. Wycena zapasu to suma wyceny fizycznego towaru oraz wyceny transakcji zabezpieczających (kontraktów terminowych). Wpływ na tę wycenę ma więc różnica pomiędzy ceną natychmiastową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać stany magazynowe), a ceną terminową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać instrumenty zabezpieczające). W zależności od tego jak ukształtują się krzywe rynkowe tych cen względem siebie – będziemy mieli do czynienia z wpływem dodatnim lub ujemnym, co można było zaobserwować w minionych kwartałach.

Tym razem, w związku z gwałtownym spadkiem notowań ON – ceny natychmiastowe obniżyły się dużo bardziej niż ceny terminowe, co spowodowało tak negatywny wpływ na nasze księgi w wysokości aż -45,3 mln zł i ukształtowanie się skonsolidowanej EBITDA na poziomie -9,9 mln zł.

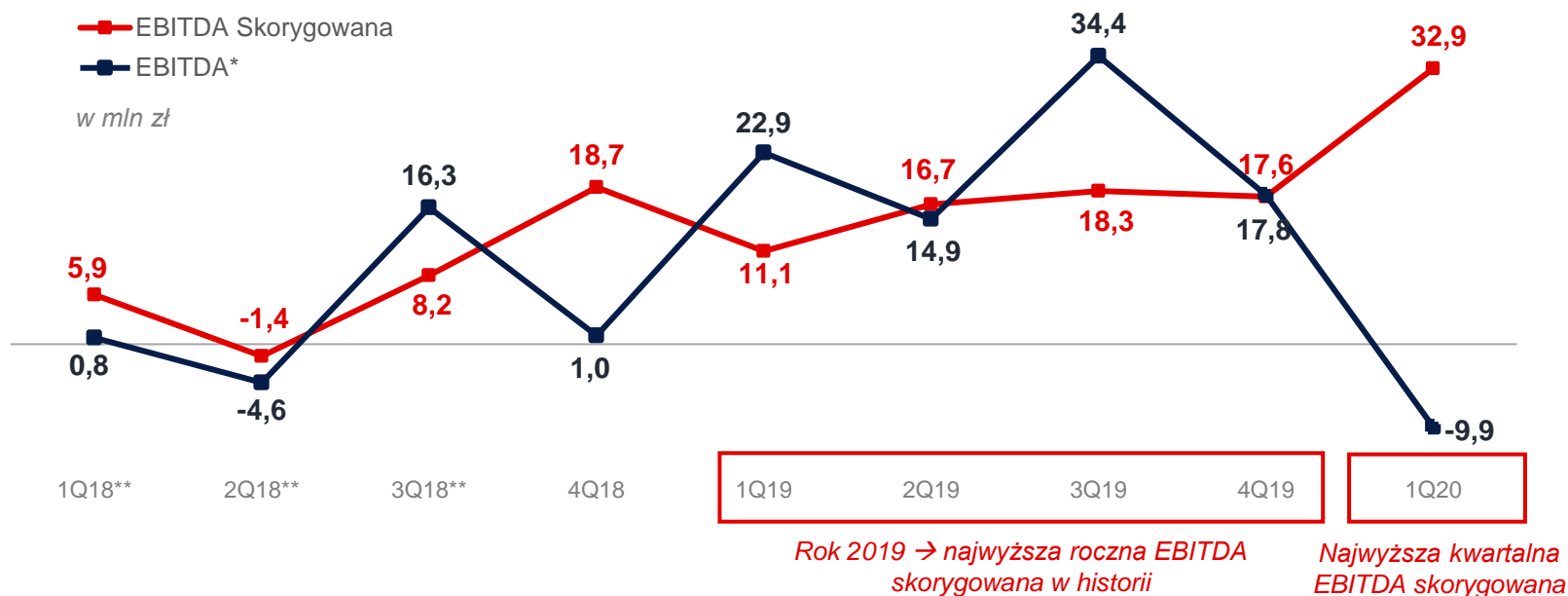
Podkreślamy, że jest to wpływ czysto księgowy, niepieniężny i przejściowy. W momencie zapadalności ceny terminowe zrównają się z cenami natychmiastowymi, więc suma wyceny zapasu obowiązkowego i transakcji zabezpieczających będzie równa zero.

Notowania ropy Brent w I kw. 2020 r. [w USD]



Źródło: bankier.pl

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 1Q2020:

- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych: **+45 259 tys. zł**
- Wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych z wykonaniem NCW, NCR i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: **-3 098 tys. zł**
- Wpływ przesunięć kosztów w czasie w biznesie LPG: **-39 tys. zł**
- Odpis na część wartości inwestycji Green Electricity (pożyczka do spółki): **+600 tys. zł**

[w mln zł]	1Q18**	2Q18**	3Q18**	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
EBITDA*	0,8	-4,6	16,3	1,0	22,9	14,9	34,4	17,8	-9,9
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	+5,1	+3,2	-8,1	+17,7	-11,8	+1,7	-16,0	-0,2	+42,7
EBITDA skorygowana	5,9	-1,4	8,2	18,7	11,1	16,7	18,3	17,6	32,9

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

** Dane przekształcone w związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego; przekształcenia 1Q18 bez wpływu (brak zawiązywanych rezerw)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

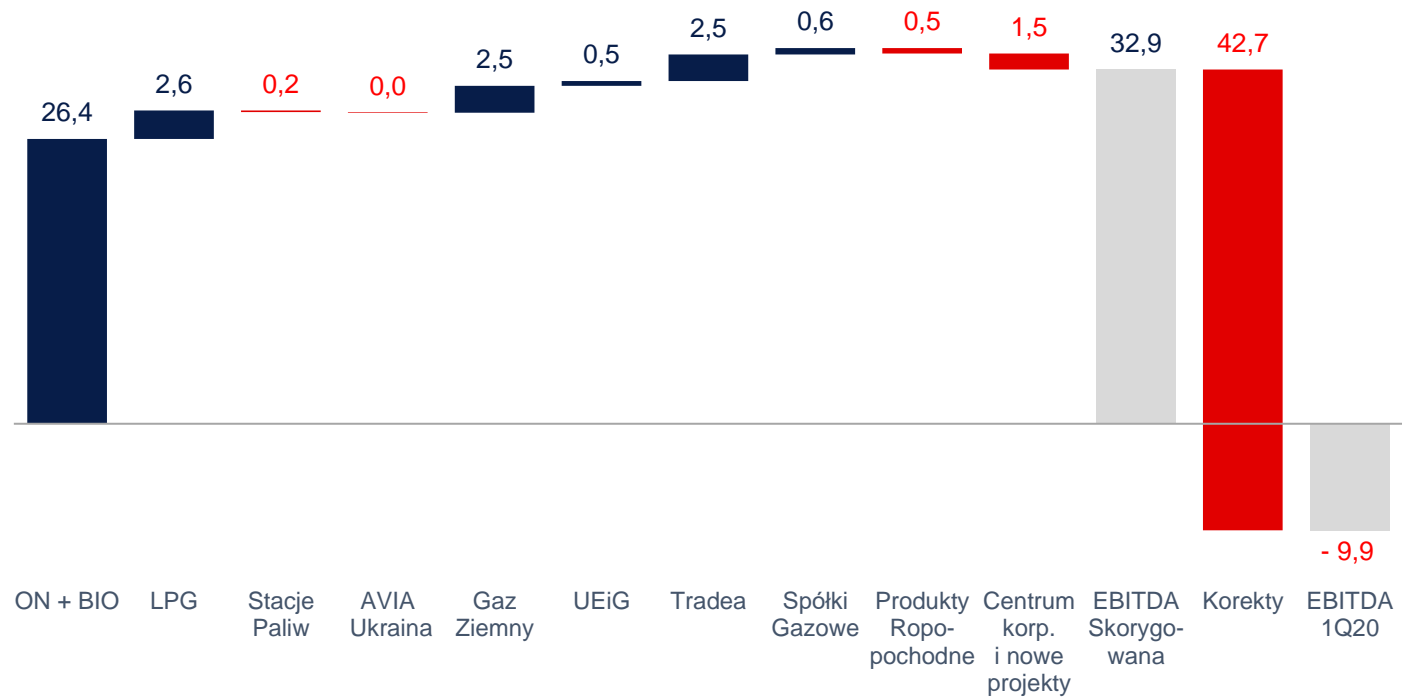
[w tys. zł]	2019	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	20 164	-12 805
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	940	1 518
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 710	1 450
Zmiana stanu należności	-32 847	37 113
Zmiana stanu zapasów	-15 687	117 768
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	26 095	20 868
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	38 820	146 515
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	100	-189
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 125	-3 922

- Wzrost środków pieniężnych w efekcie bardzo wysokiego wyniku biznesowego
- W I kw. 2020 r. wpływ gotówkowy należności z okresu wyższych cen towaru, od połowy marca pojawiały się należności oparte na niższych cenach (duży spadek cen oleju napędowego)
- Pozytywny wpływ niższych cen towaru od połowy marca br. na limity u dostawców
- Niskie stany magazynowe na koniec I kw. 2020 r. (okres tuż przed dostawą statkową produktu oraz zakupy po niższych cenach)
- Zamiana niewielkiej części zapasu obowiązkowego na bilety



UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

1Q20 [w mln zł]



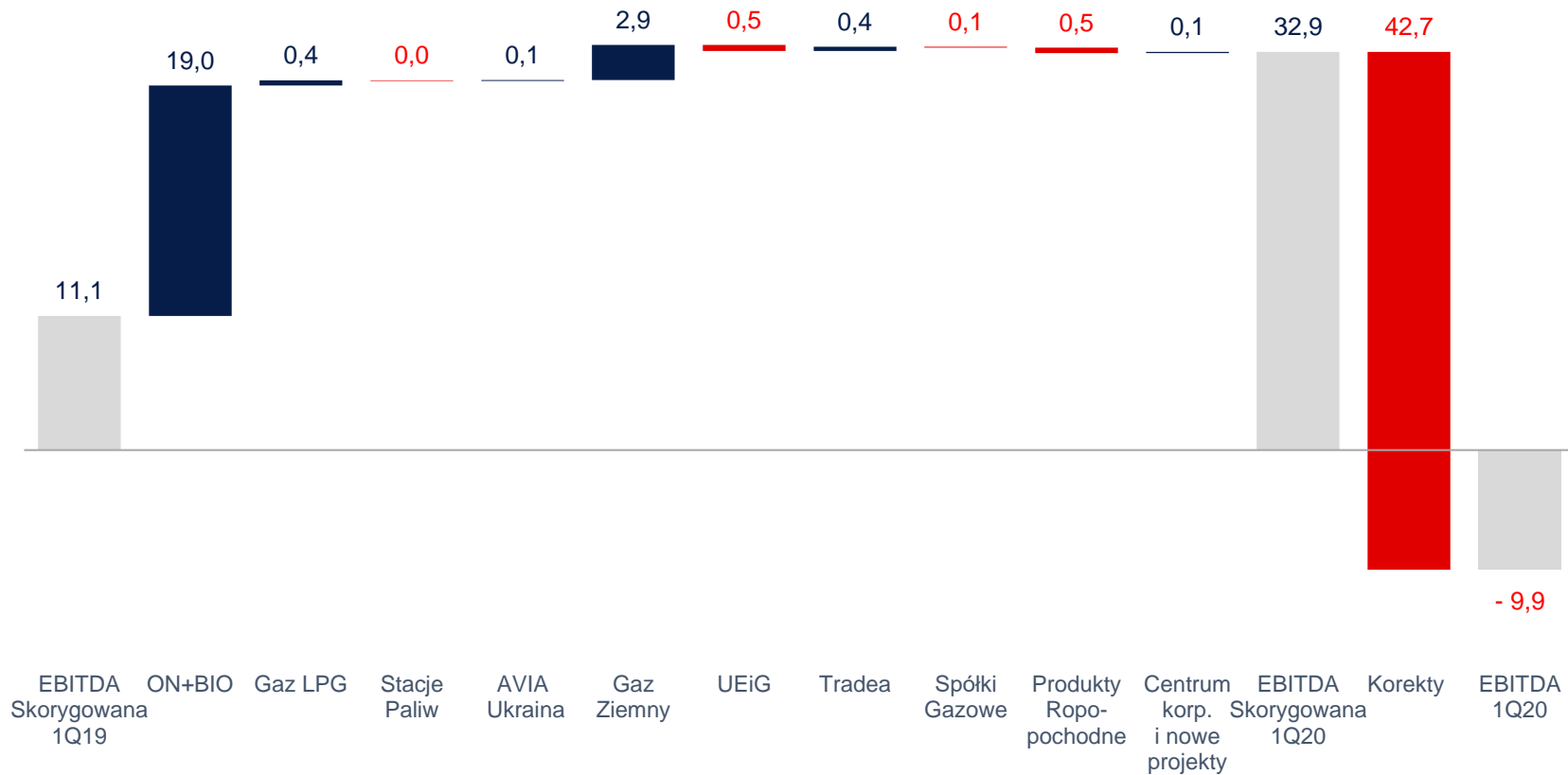
Główny pozytywny wpływ na wygenerowanie EBITDA skorygowanej w 1Q2020 miały segmenty: ON, biopaliwa, a także LPG, gaz ziemny i Tradea

Większość biznesów osiągnęła wyniki powyżej planu



GŁÓWNE PRZYCZYNY WYŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

1Q20 [w mln zł]





BARDZO DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	2018	1Q19 LTM	2Q19 LTM	3Q19 LTM	2019	1Q20 LTM	CEL 2023
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,41	1,34	1,33	1,45	1,24	min 1,2
Interest Coverage Ratio (EBITDA skorygowana* / odsetki)	3,71	4,48	6,25	6,95	6,92	9,44	min. 3x
Udział kapitałów własnych (wskaźnik kapitałów własnych / suma bilansowa)	32,0%	32,3%	32,1%	30,0%	35,9%	31,0%	min 20%
ROCE (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	14,4%	16,7%	24,9%	28,1%	26,4%	34,1%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa)	0,68	0,68	0,68	0,70	0,64	0,69	0,60

- Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na wysokim poziomie 1,24 tj. powyżej minimalnego poziomu zakładanego w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na bardzo wysokim poziomie 9,44
- Udział kapitałów własnych jest na poziomie 31,0%, wskaźnik zadłużenia wynosi 0,69
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) jest na dużo wyższym poziomie niż w poprzednim kwartale (34,1%) - wyraźnie powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)

Liczone na bazie wyników skorygowanych

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

Linie kredytowe na 31.03.2020

Główne banki	Łączny limit kredytowy*	Kowenanty (różne w poszczególnych bankach)	Odnowienie
mBank, ING Bank Śląski, BNP Paribas, Millennium	100 mln PLN 78 mln USD	Wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik zysku netto, wskaźnik zysku ze sprzedaży, EBITDA/odsetki, wskaźnik dług netto/EBITDA, wskaźnik kapitałów własnych do sumy bilansowej	Linie kredytowe w 4 głównych bankach odnawiane rocznie. Pozostałe na okres zgodny z harmonogramem inwestycji (infrastruktura gazu ziemnego).

[mln zł]	31.03.2020		31.03.2020
Zadłużenie ogółem	440,2	Wskaźnik zadłużenia ogółem	69,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,2	Wskaźnik pokrycia aktywów	31,0%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	182,8%
Wskaźnik płynności gotówką	0,4	Wskaźnik zadłużenia ogółem - skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	64,7%

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

- WIBOR 1M – marża na poziomie 0,9%,
WIBOR 3M – marża na poziomie 0,99 – 1,49 %
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 2%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% -1,45%

AGENDA

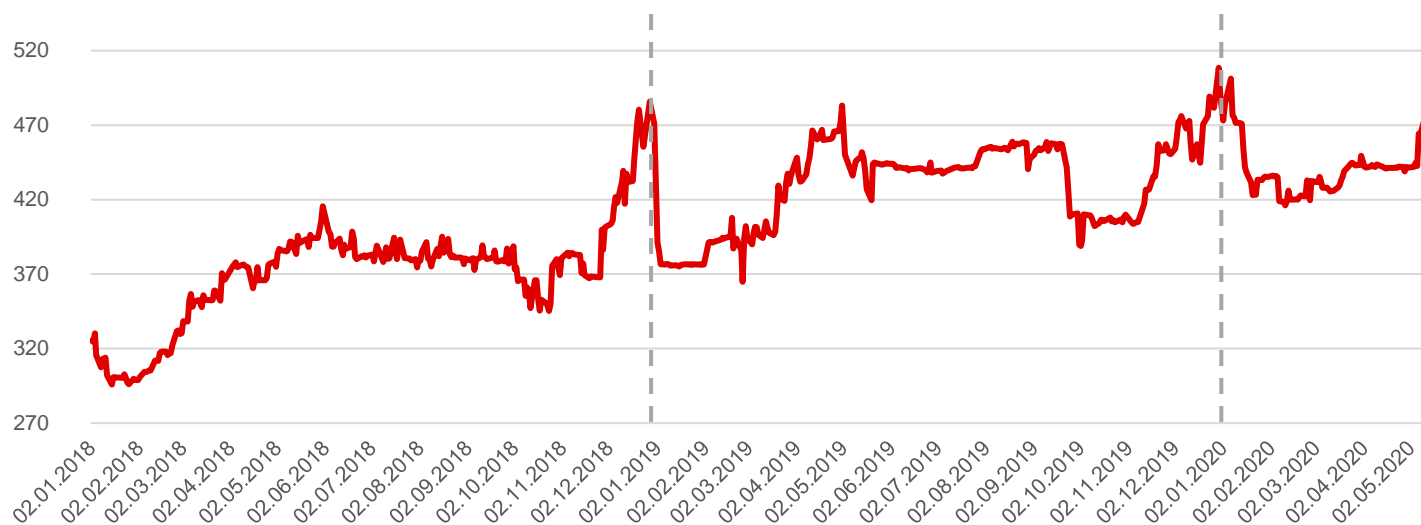


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



OTOCZENIE RYNKOWE ON

Szacunkowa premia łądowa największych polskich producentów oleju napędowego* [zł/m³]



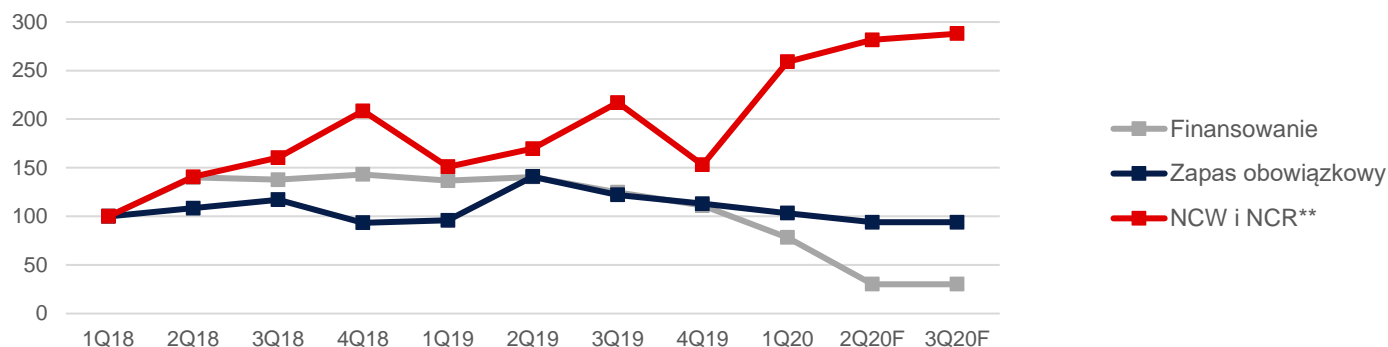
Spadek konsumpcji ON o 1% tj. z 3,94 mln m³
w 1Q19 do **3,89 mln** m³ w 1Q20

(źródło: szacunki PKN Orlen)

Na premię łądową 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), a rzeczywisty obowiązek NCW jest nieco niższy – do analiz należy wziąć pod uwagę także spread pomiędzy notowaniami ON a biopaliwem (FAME)

Zmiana kosztów UNIMOT (1Q2018 = 100)

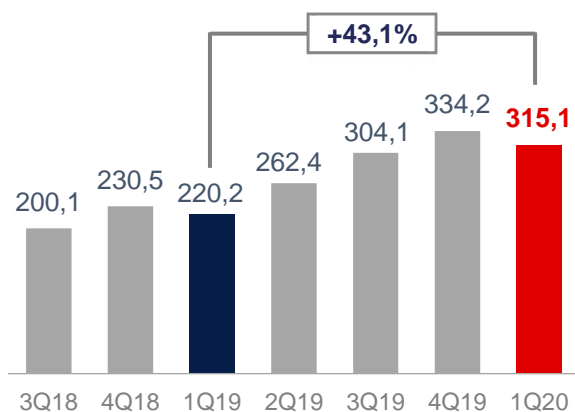


- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesela
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

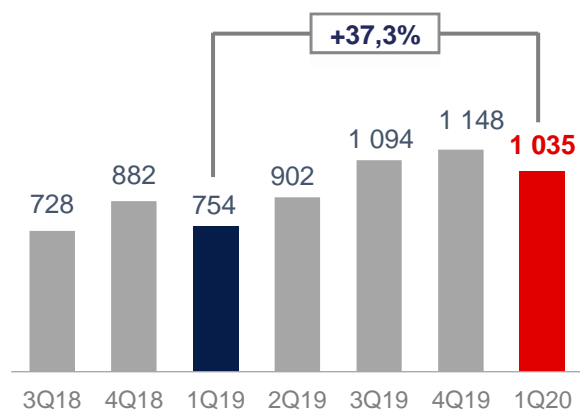
* Różnica pomiędzy cenami oleju napędowego największych polskich producentów (bez uwzględnienia upustów) a notowaniami Platts ARA (cenami oleju napędowego w portach ARA); premia łądowa ≠ marża UNIMOT

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

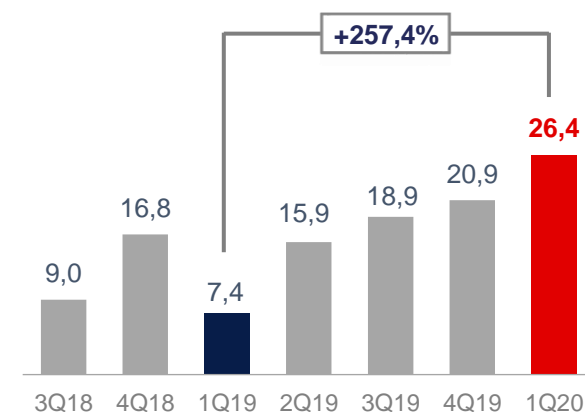
Wolumeny sprzedaży [w tys. m³]



Przychody [w mln zł]



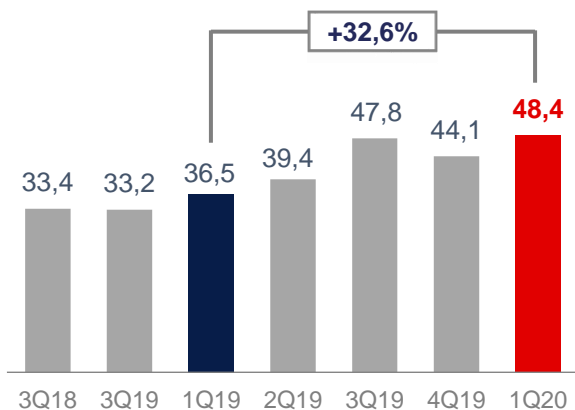
EBITDA (S)* [w mln zł]



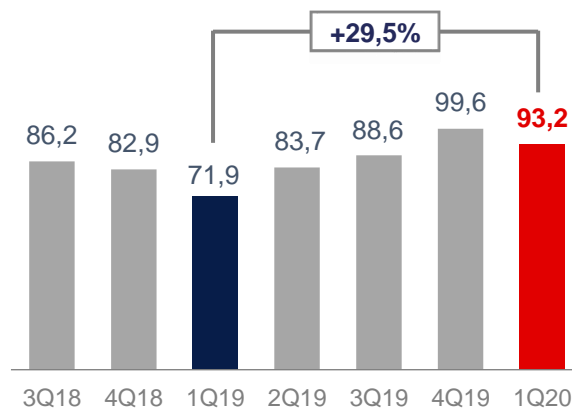
- W 1Q2020 wyraźnie lepsze wyniki oleju napędowego i biopaliw od zakładanych oraz r/r – zarówno wolumeny, jak i marże
- Znakomite wyniki biznesu oleju napędowego możliwe dzięki wykorzystaniu sprzyjającego otoczenia zewnętrznego (wysoka premia lądowa, spadające ceny ropy, solidny popyt)
- Wyższe r/r wolumeny sprzedaży biopaliw spowodowane wygranymi przetargami (większa ilość od założeń)
- Wyższa r/r marża EBITDA biopaliw wynikająca ze zwiększenia dostępnych wolumenów produktu B100 w 1Q2020
- Negatywny wpływ wyceny zapasów obowiązkowych – wynikający z dużej różnicy pomiędzy cenami spot (wycena fizycznego towaru), a cenami terminowymi (wycena instrumentów zabezpieczających ten towar) oleju napędowego na ostatni dzień I kwartału 2020 r. oraz uzasadnione przesunięcia

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

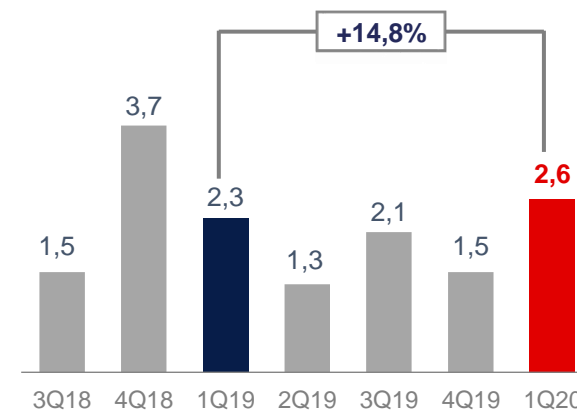
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



Przychody [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]

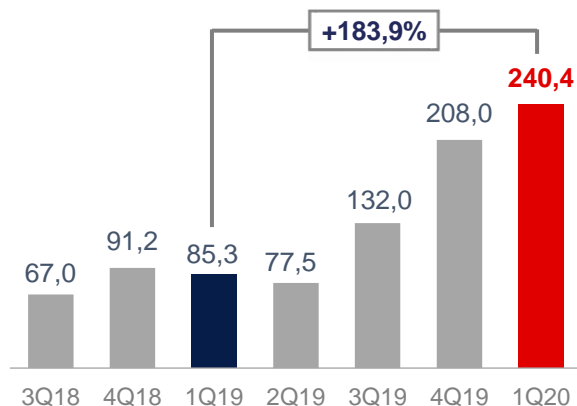


- W 1Q2020 wyższe r/r wolumeny w wyniku dalszej ekspansji rynkowej głównie w zakresie hurtu (także międzynarodowej) oraz wykorzystanie wynajętych pociągów – najwyższy poziom w historii
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne przez większość kwartału (pogorszenie w połowie marca br.)

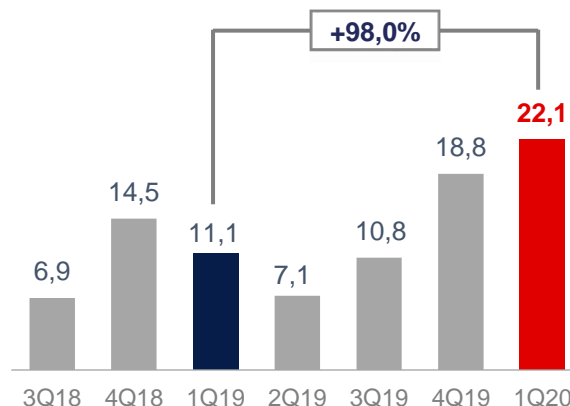


SEGMENT GAZ ZIEMNY

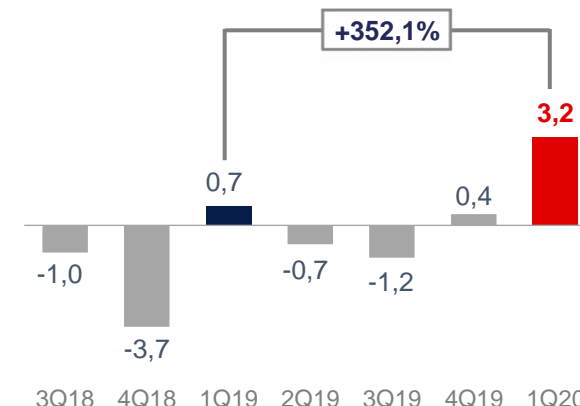
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody* [w mln zł]



EBITDA S** [w mln zł]

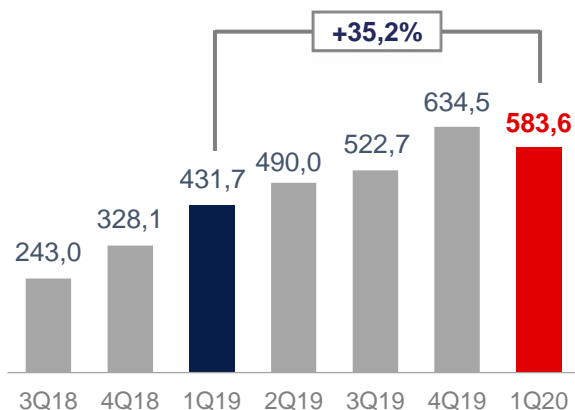


- Na segment składa się działalność spółek gazowych (UNIMOT System i Blue LNG), sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 1Q2020 sprzedaż gazu ziemnego z przestrzeni magazynowej wynajętej kawerny (koszty zostały poniesione w 2019 r.; transakcja była zabezpieczona od ryzyka zmiany ceny)
- W 1Q2020 wyższe r/r wolumeny sprzedaży w spółkach gazowych
- W 1Q2020 wyraźnie wyższy od założeń wynik w spółkach gazowych – zarówno wolumeny jak i marże (m.in. dzięki wyższym r/r taryfom dystrybucyjnym, zwiększonemu wolumenowi sprzedaży do jednego z głównych odbiorców, niższym cenom zakupu gazu ziemnego na rynkach towarowych)
- Ponad dwukrotnie wyższe r/r wolumeny sprzedaży w spółce UEiG w 1Q2020 w związku z rozwojem sprzedaży także do większych niż do tej pory przedsiębiorstw

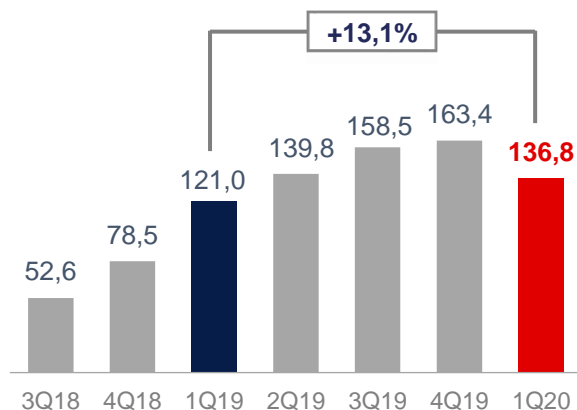
* przychody od odbiorców zewnętrznych

** skorygowana w 4Q2018 o odpisy dot. spółki Blue Cold, w 2Q2019 i 3Q2019 o wpływ wyceny gazu ziemnego

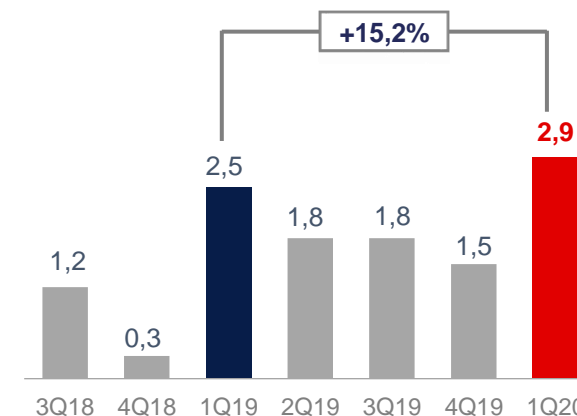
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody z energii elektrycznej*
[w mln zł]

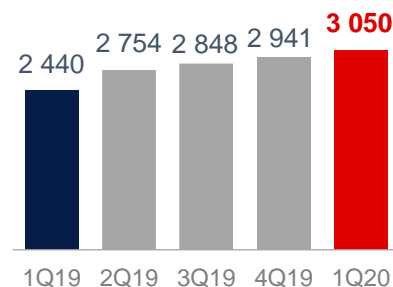


EBITDA [w mln zł]



- Tradea – wykorzystanie dużej zmienności rynku i spadku cen
- Wyraźnie wyższe r/r wolumeny w spółce Tradea w związku z intensyfikacją handlu hurtowego
- Wyższe r/r wolumeny sprzedaży energii do przedsiębiorstw związane ze wzrostem skali działalności w UEiG

Aktywne punkty poboru energii w UEiG



[w tys. zł]

01.04.2020 - 31.12.2023

Przyszłe przychody z podpisanych umów przez UEiG**	140 892
Zysk na sprzedaży**	14 414

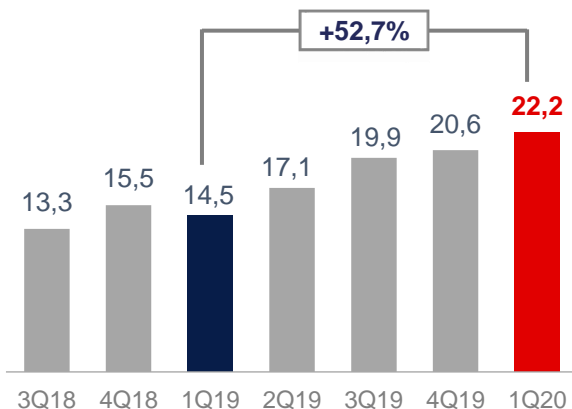
* wraz z przychodami z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich

** stan na 31.03.2020

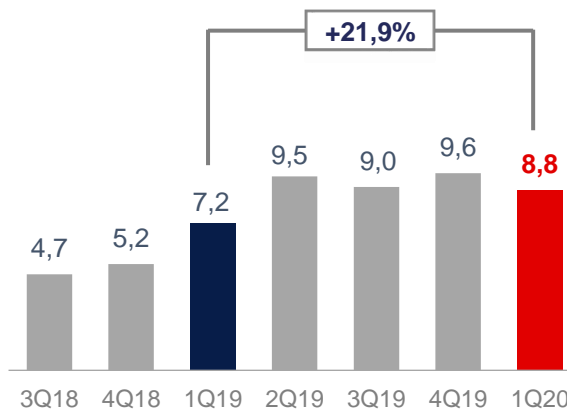


SEGMENT STACJE PALIW

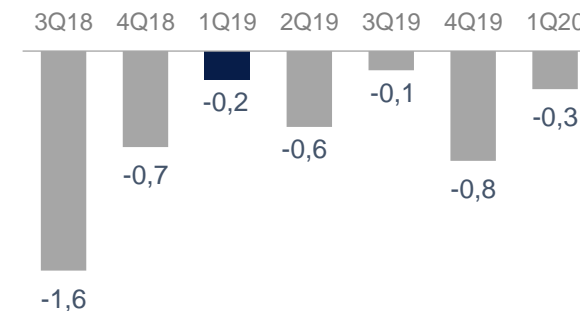
Wolumeny sprzedaży na stacjach sieci AVIA w Polsce [w mln litrów]



Przychody segmentu* [w mln zł]

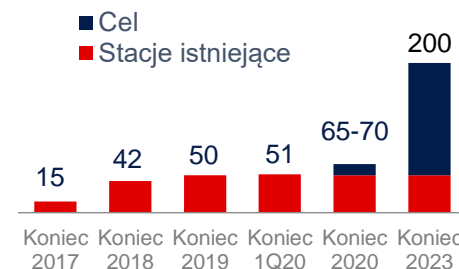


EBITDA [w mln zł]



- Wzrost wolumenów r/r z tytułu większej liczby stacji
- Wzrost przychodów głównie ze względu na większą liczbę stacji

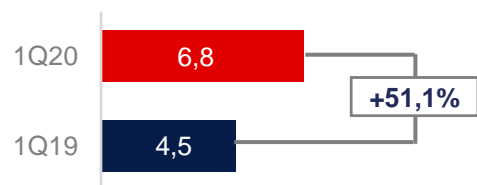
Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce



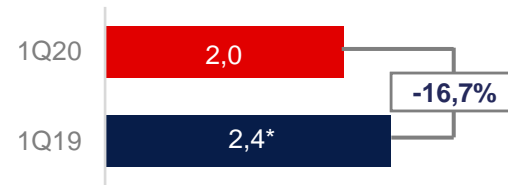
AVIA

Wydatki na stacje AVIA (2017-31.03.2020):
7,6 mln zł

Przychody – stacje własne** [w mln zł]



Przychody – franczyza*** [w mln zł]



W sieci AVIA na Ukrainie na koniec 1Q2020: **8 stacji**

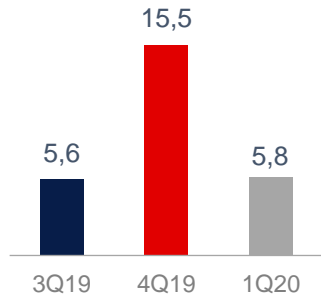
* przychody za 1Q2019 i 2Q19 zawierają przychody z tytułu sprzedaży paliw na stacji AVIA w Wiskitkach (docelowo model franczyzowy)

** łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

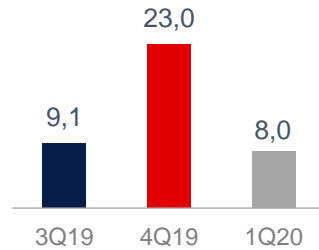
*** bez przychodów z tytułu sprzedaży paliw (księgowane w segmencie ON+ BIO)

SEGMENT INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

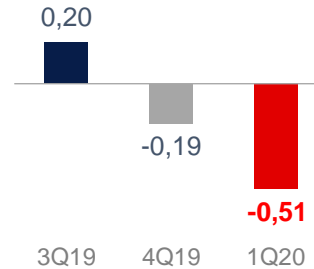
Wolumeny [w tys. ton]



Przychody* [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



- Na wyniki segmentu składa się handel olejami w Chinach i na Ukrainie oraz sprzedaż produktów asfaltowych w Polsce
- Biznes produktów asfaltowych – początek sezonu (marzec) zbiegł się z wybuchem epidemii COVID-19 w Europie – niskie wolumeny



* przychody od odbiorców zewnętrznych



MIKROMOBILNOŚĆ: GREEN ELECTRICITY SP. Z O.O.

(spółka niekonsolidowana)

Green Electricity używa platformy

blinkee.city



pionier mikromobilności
i transportu multimodalnego w Polsce

Przychody za 2018 r.: **14,3 mln zł**

Przychody za 2019 r.: **22,8 mln zł**

Przychody za 1Q2020: **3,4 mln zł**

Zysk operacyjny za 2018 r.: **1,1 mln zł**

Zysk operacyjny za 2019 r.: **0,9 mln zł**

Zysk operacyjny za 1Q2020: **-1,1 mln zł**

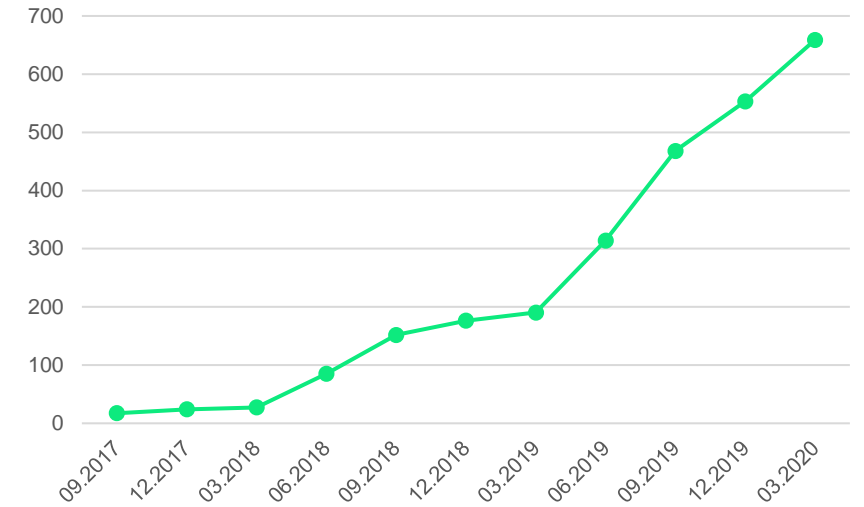


Działania biznesowe w 1Q2020

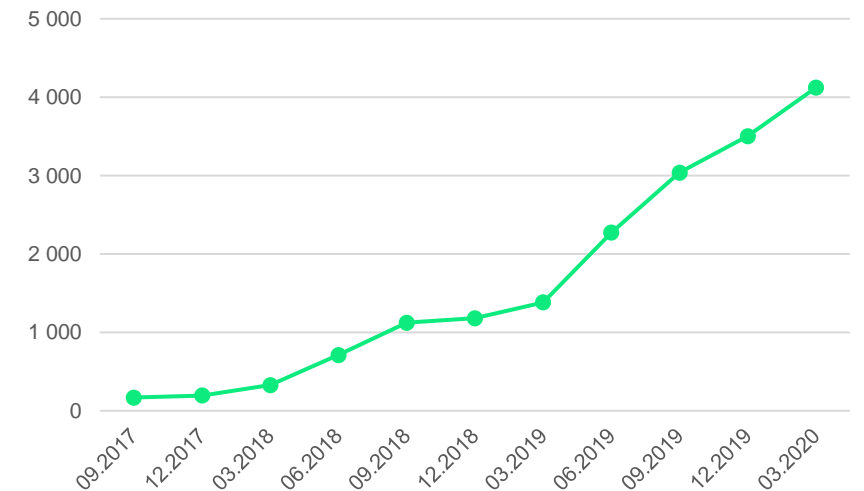
- Testy nowego sprzętu oraz alternatywnych dostawców na kolejny sezon
- Reorganizacja działów operacyjnych oraz przygotowanie floty do rozpoczęcia świadczenia usług w nowych miastach w Polsce i za granicą
- Opracowanie strategii rozwoju na kolejne dwa lata
- Restrukturyzacja personelu i kosztów w związku z rozpoczynającą się epidemią i przygotowaniem na zmniejszone zapotrzebowanie na usługi

Spółka Green Electricity jest **wyłączona z konsolidacji** zgodnie z zapisami MSSF 10 – UNIMOT S.A. nie sprawuje nad nią kontroli w rozumieniu tego Standardu oraz udziały w GE zostały zakupione wyłącznie w celu inwestycyjnym.

Liczba użytkowników [tys. szt.]



Liczba pojazdów [szt.]



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
3. Wyniki finansowe po segmentach
- 4. Perspektywy na kolejne kwartały**
5. Załączniki

Niepewność związana z epidemią COVID-19

Spadek PKB w Polsce i Europie

Wzrost bezrobocia

Spadek światowego popytu na produkty ropopochodne

Wyzwanie

Efektywne prowadzenie biznesów w kontekście spadku światowego popytu na produkty ropopochodne

Ściągalność należności w kontekście kłopotów finansowych kontrahentów

Dyscyplina kosztowa i utrzymywanie „poduszki finansowej”

Niepewność co do długości trwania obostrzeń i ich uciążliwości

Zaostrzenie konkurencji na rynku detalicznym utrudniające rozwijanie sieci stacji AVIA



Podjęmowane działania

Elastyczna działalność importowo-hurtowa (produkt polski vs. produkt z importu)

Zmniejszanie limitów kredytowych, bieżące monitorowanie należności i rozmowy z kontrahentami, współpraca z ubezpieczycielami

Wstrzymywanie i redukcja wydatków, zwieszenie czasowe wybranych projektów

Poszukiwanie nowych kanałów sprzedaży/kontaktów z klientami

Krótkoterminowe wstrzymanie wydatków inwestycyjnych

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



ON+BIO

- Realizacja efektywnej sprzedaży w obliczu wyzwań związanych z epidemią COVID-19 i jej skutkami (ew. spadkiem popytu na paliwa)
- Możliwy wzrost popytu w związku ze spędzaniem wakacji w kraju
- II i III kw. to wyraźny wzrost konsumpcji paliw ze strony rolnictwa
- Spodziewane niższe wolumeny biopaliw



GAZ LPG

- Po trudnym okresie przełomu marca i kwietnia, widzimy odbudowywanie się wolumenów i marż w maju 2020 r.



AVIA

- Rozwój sieci w Polsce i na Ukrainie – koncentracja na najbardziej efektywnych stacjach
- Rozwój oferty pozapaliwowej i aktywne działania marketinowe
- Po spadkach wolumenów w marcu i kwietniu widzimy wzrost wolumenów od maja



ENERGIJA
ELEKTRYCZNA

- Rozpoczęcie działalności handlowej na rynkach skandynawskich (Tradea) – maj 2020
- Uruchomienie sprzedaży, montażu i serwisu pogwarancyjnego w zakresie instalacji fotowoltaicznych pod własną marką AVIA Solar (UEiG) – maj 2020



GAZ ZIEMNY

- Ponowne wykorzystanie wynajętej powierzchni magazynowej w kawernie do wzrostu sprzedaży i marż w UNIMOT S.A. – koszty w 2020, a zyski w 2021
- Podłączanie dodatkowych odbiorców do sieci gazowej – zintensyfikowanie procesu dzięki nowo oddanym odcinkom gazociągu
- Wznowienie działalności handlowej w UEiG (wstrzymane od kwietnia br. w związku z COVID-19) (gaz i energia)



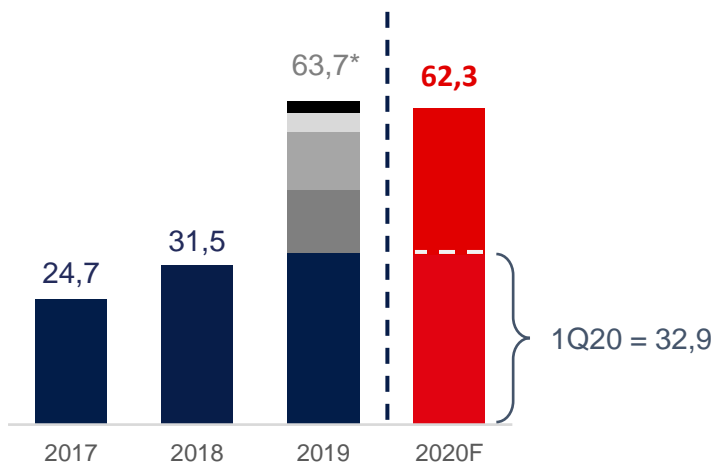
ASFALTY,
OLEJE I ROPA
NAFTOWA

- Rozwój handlu produktami asfaltowymi – wzrost wolumenów i zwiększenie udziałów w polskim rynku
- Rozwój sprzedaży produktów specjalnych (asfalty)
- Próbne dostawy olejów na inne rynki dalekowschodnie
- Od II kw. 2020 UNIMOT uczestniczy w tradingu ropą naftową sprzedając ją na rynku Europy Środkowej



POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI

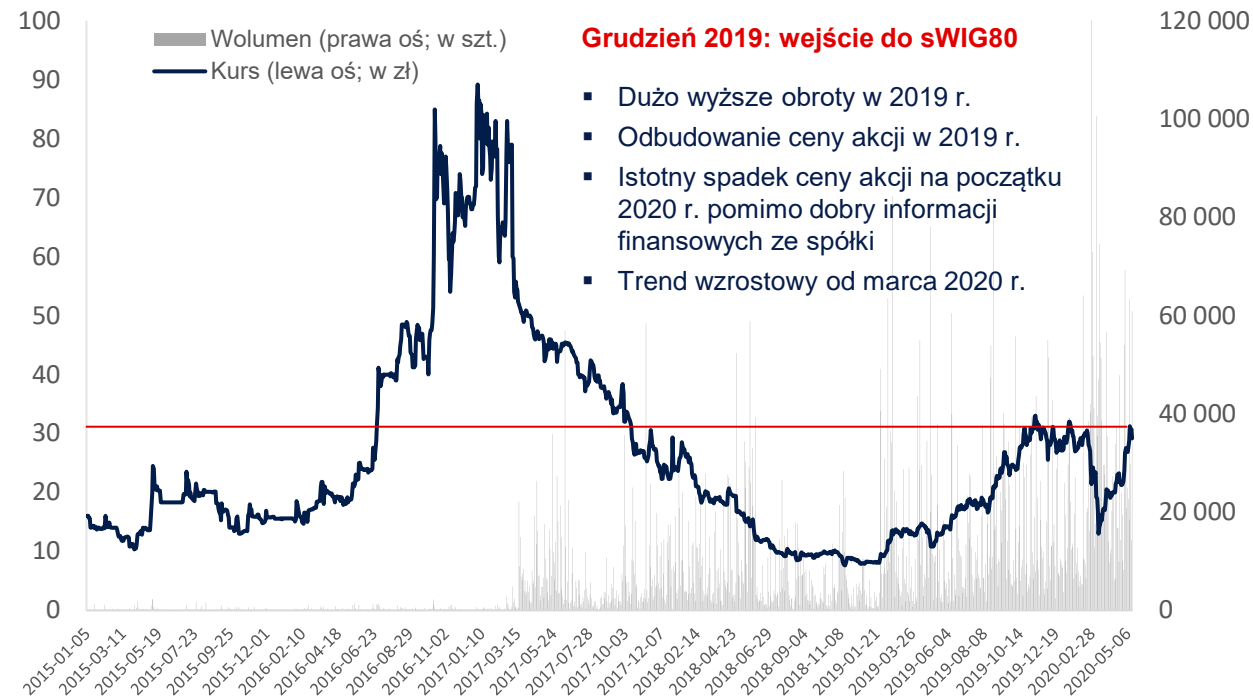
Prognoza skonsolidowana EBITDA skorygowana [mln zł]



- Zwiększenie prognozowanej EBITDA skorygowanej za 2019 r. czterokrotnie i finalne jej przekroczenie

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

	IV 2019	VII 2019	IX 2019	XII 2019	V 2020
Rekomendacja	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Kupuj
Cena docelowa	21,50 zł	25,50 zł	31,50 zł	38,0 zł	40,0 zł



	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu**	+46%	-1%	-9%	+148%	+43%

	2015	2016	2017	2018	2019	1Q19
Sredni dzienny wolumen (tys. szt.)**	0,1	0,2	5,5	7,9	14,5	26,3



* Pierwotny poziom: 34,0; aktualizacje: 5.08.2019 – 46,2 mln zł; 14.11.2019 – 57,6 mln zł; 11.12.2019 – 61,4 mln zł

**źródło: Bankier.pl

Dane na dzień 14.05.2020 (o ile nie wskazano inaczej)

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
3. Wyniki finansowe po segmentach
4. Perspektywy na kolejne kwartały
- 5. Załączniki**



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.

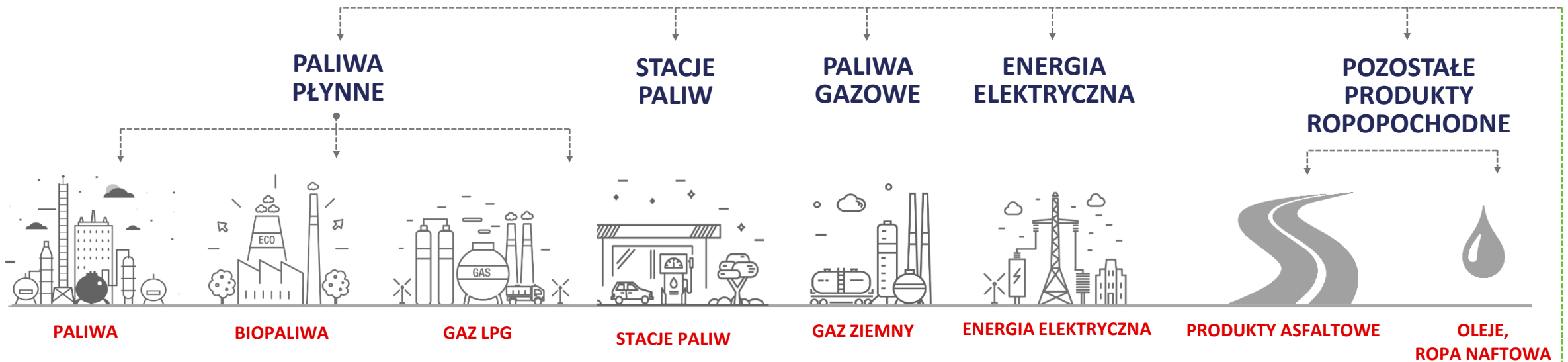
Cele strategiczne:

1	Wzrost EBITDA skorygowanej	➡➡	<i>w 2023 r.</i> Założenie ze strategii: 75 mln zł w 2023 r.; odwołanie prognozy w związku z oczekiwanymi zmianami rynkowymi; aktualna prognoza na 2020 r.: 62,3 mln zł
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.

[w tys. zł]	31.12.2019	31.03.2020
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	39 343	40 327
Wartości niematerialne	18 578	18 605
Aktywa trwałe razem	80 393	129 218
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	239 258	121 490
Należności handlowe oraz pozostałe	306 314	245 602
Pochodne instrumenty finansowe	12 123	71 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 836	182 632
Aktywa obrotowe razem	606 727	633 212
Aktywa razem	687 120	762 430

[w tys. zł]	31.12.2019	31.03.2020
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	181 140	181 140
Kapitał własny ogółem	246 936	236 268
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	13 094	14 404
Zobowiązania długoterminowe razem	21 005	14 747
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	205 350	218 654
Zobowiązania krótkoterminowe razem	419 179	511 415
Zobowiązania razem	440 184	526 162
PASYWA RAZEM	687 120	762 430

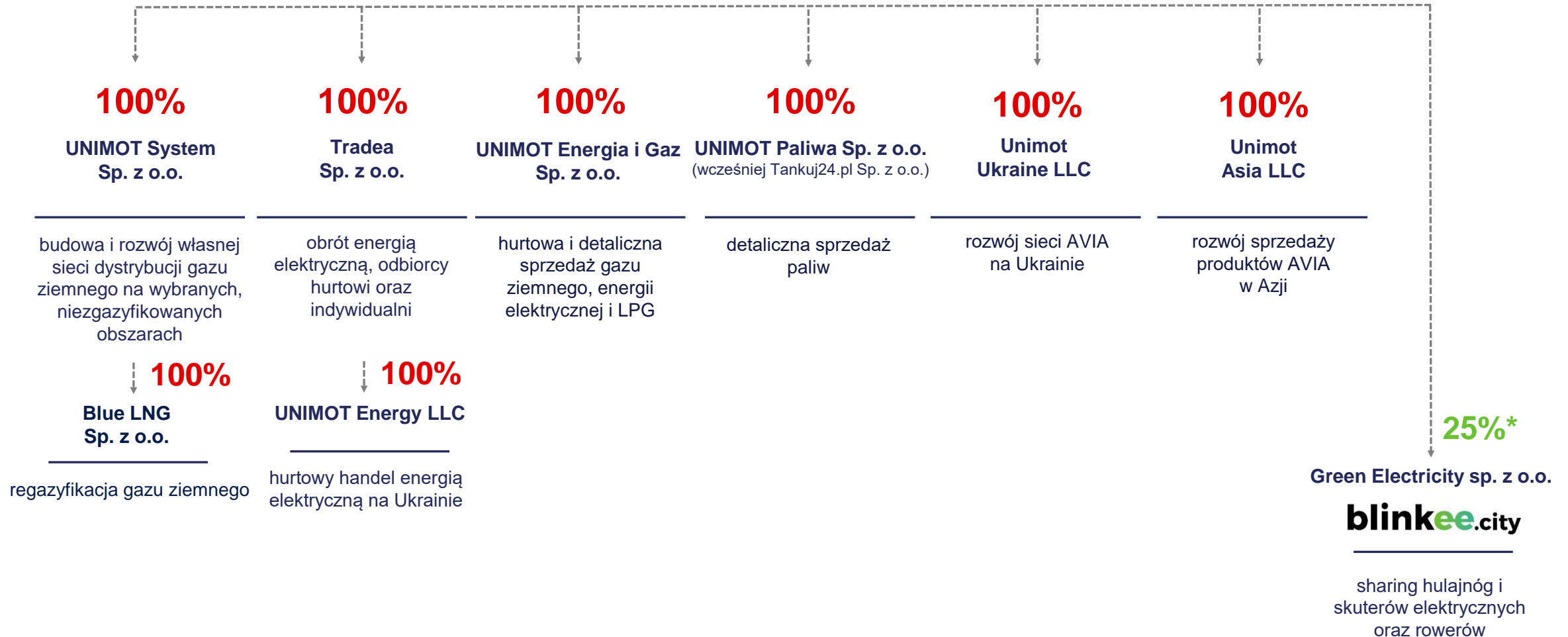
UNIMOT



blinkee.city



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ





WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 1Q2020

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	586 871	72 450	8 759
Przychody ze sprzedaży	135 052	17 681	1 332
EBITDA	2 363	473	291
Wynik operacyjny	2 329	411	44
Wynik netto	1 933	419	-36
Aktywa obrotowe	42 533	14 868	2 468
Kapitał własny	20 614	4 608	19 510
Pasywa razem	43 860	23 339	25 896

Obowiązek wykonania NCW na 2020 r. (udział biopaliw): **8,5%***

*Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **6,97%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,82)*

REALIZACJA NCW W 2020 R.

1. Inaczej niż w poprzednich latach – nie ma kwartalnego obowiązku i rozliczenia blendingu
2. Fakultatywna opłata zastępcza (uiszczana w zamian za zmniejszenie zakresu obowiązku realizacji NCW do poziomu 5,58%, czyli o max. 20% całości wymaganego NCW; nie zwalnia z obowiązkowego blendingu i nie zmniejsza jego zakresu)

Obowiązek wykonania NCR na 2020 r. (średnia emisyjność): **88,454 gCO₂eq/MJ****

REALIZACJA NCR W 2020 R.

1. Konieczność zadbania o taki mix sprzedawanych produktów (pochodzących z importu lub produkcji) żeby spełnić obowiązek w ujęciu rocznym
2. W przypadku przekroczenia progu – konieczność zapłacenia kary



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	32 030	0,39%	32 030	0,37%
Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu	4 750	0,06%	4 750	0,06%
Pozostali	2 950 752	36,07%	2 950 752	34,60%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



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. W 2017 r. minimum 50% obowiązku należało realizować poprzez bioblending, w 2018 r. wartość ta jest inna dla każdego kwartału i w przybliżeniu wynosi: I – ok. 50%, II – ok. 78%, III – ok. 78%, IV – ok. 57%.

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 nadmiernymi wahaniami cen produktów, walut lub papierów wartościowych. UNIMOT wykorzystuje hedging do zabezpieczania się przed zmianami cen oleju napędowego, gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz walut (głównie 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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

