



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za 3Q2019

13 listopada 2019 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:
1 261,4 mln zł

EBITDA skorygowana*:
18,3 mln zł

EBITDA:
34,4 mln zł

Zysk netto:
23,8 mln zł



Kolejny kwartał bardzo dobrych wyników – wzrost przychodów i EBITDA skorygowanej

Rekordowe kwartalne przychody skonsolidowane

Wzrost wyników we wszystkich głównych biznesach Grupy

Zgłoszenie, wspólnie z AVIA International, zainteresowania nabyciem aktywów, które najprawdopodobniej zostaną udostępnione do sprzedaży w ramach środków zaradczych nałożonych przez KE w związku z fuzją spółek: PKN Orlen i Lotos



III KWARTAŁ 2019 R.: BIZNES



PALIWA PŁYNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 46,5% r/r
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne
- Wykorzystanie szans rynkowych w związku z problemami jednego z konkurentów



BIOPALIWA

- Wzrost wolumenów o 75,4% r/r
- Wygrane przetargi na wyraźnie wyższy wolumen niż zakładany w budżecie



GAZ LPG

- Wzrost wolumenów o 43,1% r/r
- Rozwój handlu międzynarodowego
- Wynajęcie dodatkowego pociągu – zwiększenie wolumenów, elastyczności zakupowej i sprzedażowej oraz efektywności logistyki



ASFALTY
I OLEJE

- Rozpoczęcie handlu produktami asfaltowymi – pozyskanie zespołu handlowego, który posiadał znaczący udział w krajowym rynku asfaltów
- Sprzedaż olejów pod marką AVIA w Chinach i na Ukrainie



ENERGIA
ELEKTRYCZNA

- Wzrost wolumenów o 115,1% r/r
- Rozwój usługi pośrednictwa w instalacjach fotowoltaicznych (dodatkowy kanał przychodów w UEiG)
- Dalsza budowa portfela wytwórców w spółce Tradea (głównie farmy fotowoltaiczne)
- Uzyskanie koncesji na obrót energią elektryczną na Ukrainie



GAZ ZIEMNY

- Wzrost wolumenów o 97,4% r/r
- Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego wg wyższych r/r taryf
- Zatwierdzenie nowej taryfy – obniżenie stawek sprzedażowych (spadek cen rynkowych); podwyższenie stawek dystrybucyjnych od listopada 2019 r.
- Pozyskanie dodatkowego kontraktu na sprzedaż w 4Q
- Niespełnienie się warunków niezbędnych do wykonania umowy dezynwestycyjnej dotyczącej spółek gazowych



AVIA

- Otwarcie kolejnych dwóch stacji paliw w sieci AVIA na Ukrainie (na koniec 3Q2019: 4 stacje)
- Przyłączenie w 3Q2019 dwóch stacji do sieci AVIA w Polsce oraz odłączenie jednej (koncentracja na najbardziej efektywnych lokalizacjach)



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
- 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 Kolejarsz-Jura
- współpraca z Politechniką Częstochowską

IVY
POLAND



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

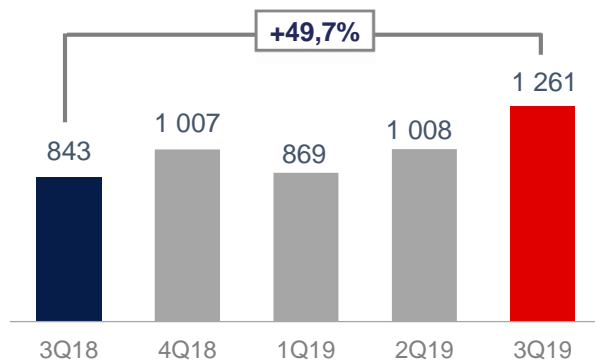
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki



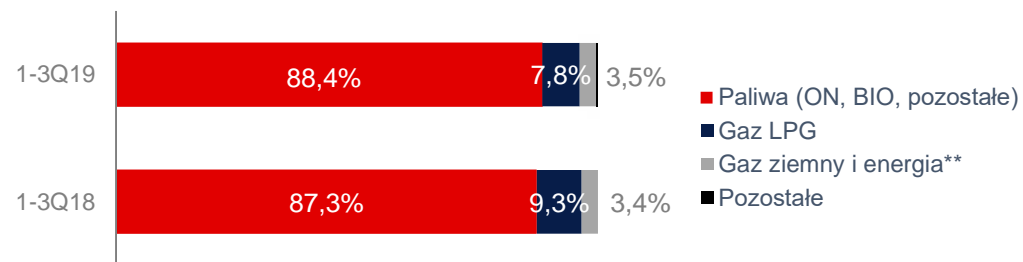
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Przychody ogółem [w mln zł]

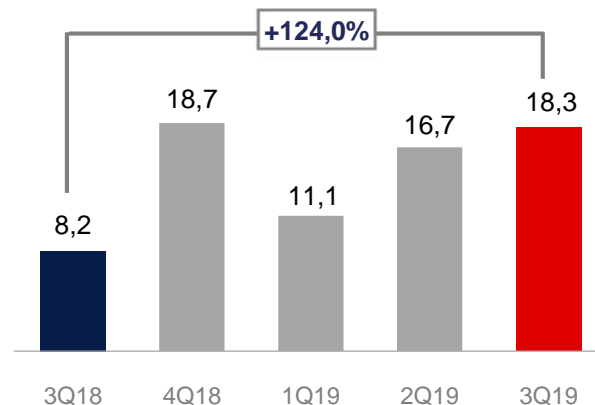


Przychody w 3Q2019 są najwyższymi przychodami kwartalnymi w historii Grupy Kapitałowej UNIMOT

Struktura przychodów od odbiorców zewnętrznych

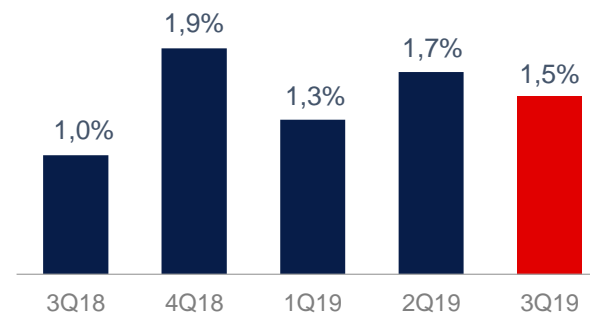


EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA skorygowana w 3Q2019 jest drugą najwyższą (po 4Q2018) kwartalną EBITDA skorygowaną Grupy Kapitałowej UNIMOT

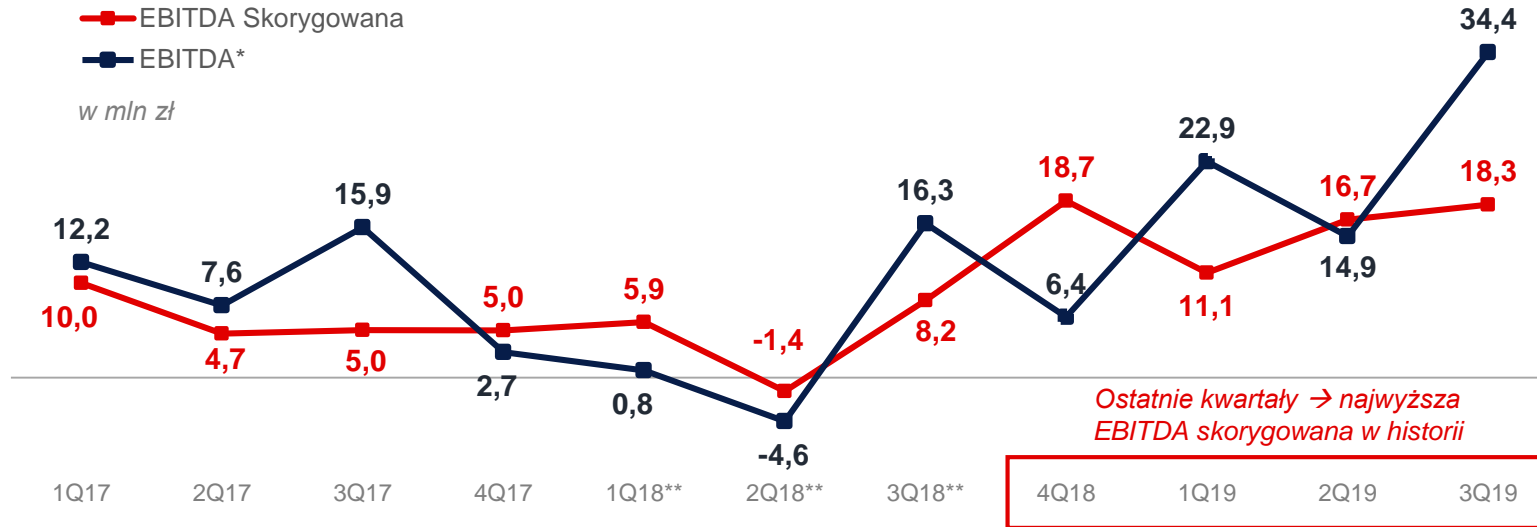
Marża EBITDA (S)*



* skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego i paliw gazowych, 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

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 3Q2019

- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i przesunięć kosztów w czasie związanych z wykonaniem NCW i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: **-19 563 tys. zł**
- Wynik na sprzedaży segmentu butli LPG: **-442 tys. zł**
- Wpływ wyceny zapasów gazu ziemnego: **-145 tys. zł**
- Odpisy należności (one-off): **+4 102 tys. zł**

[w mln zł]	1Q18**	2Q18**	3Q18**	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
EBITDA*	0,8	-4,6	16,3	6,4	22,9	14,9	34,4
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego i paliw gazowych, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	+5,1	+3,2	-8,1	+12,3	-11,8	+1,7	-16,0
EBITDA skorygowana	5,9	-1,4	8,2	18,7	11,1	16,7	18,3

* 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 WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	3Q18****	2Q19	3Q19	3Q19/3Q18	1-3Q18****	1-3Q19	1-3Q19/1-3Q18
Przychody ogółem	842 660	1 007,9	1 261 429	49,7%	2 364 041	3 139 135	32,8%
Zysk brutto ze sprzedaży*	43 014	44,8	70 098	63,0%	87 643	160 119	82,7%
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	5,1%	4,4%	5,6%	0,5 p.p.	3,7%	5,1%	1,4 p.p.
Zysk operacyjny	12 862	8,4	29 456	129,0%	1 845	56 296	2 951,3%
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	1,5%	0,8%	2,3%	0,8 p.p.	0,1%	1,8%	1,7 p.p.
EBITDA**	16 337	14,9	34 359	110,3%	12 504	72 153	477,0%
<i>Marża EBITDA**</i>	1,9%	1,5%	2,7%	0,8 p.p.	0,5%	2,3%	1,8 p.p.
EBITDA skorygowana***	8 172	16,7	18 311	124,0%	12 709	46 069	262,5%
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	1,0%	1,7%	1,5%	0,5 p.p.	0,5%	1,5%	1,0 p.p.
Zysk netto	11 386	8,0	23 816	109,2%	1 318	48 137	3 552,3%
<i>Marża netto</i>	1,4%	0,8%	1,9%	0,5 p.p.	0,1%	1,5%	1,4 p.p.

* 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)

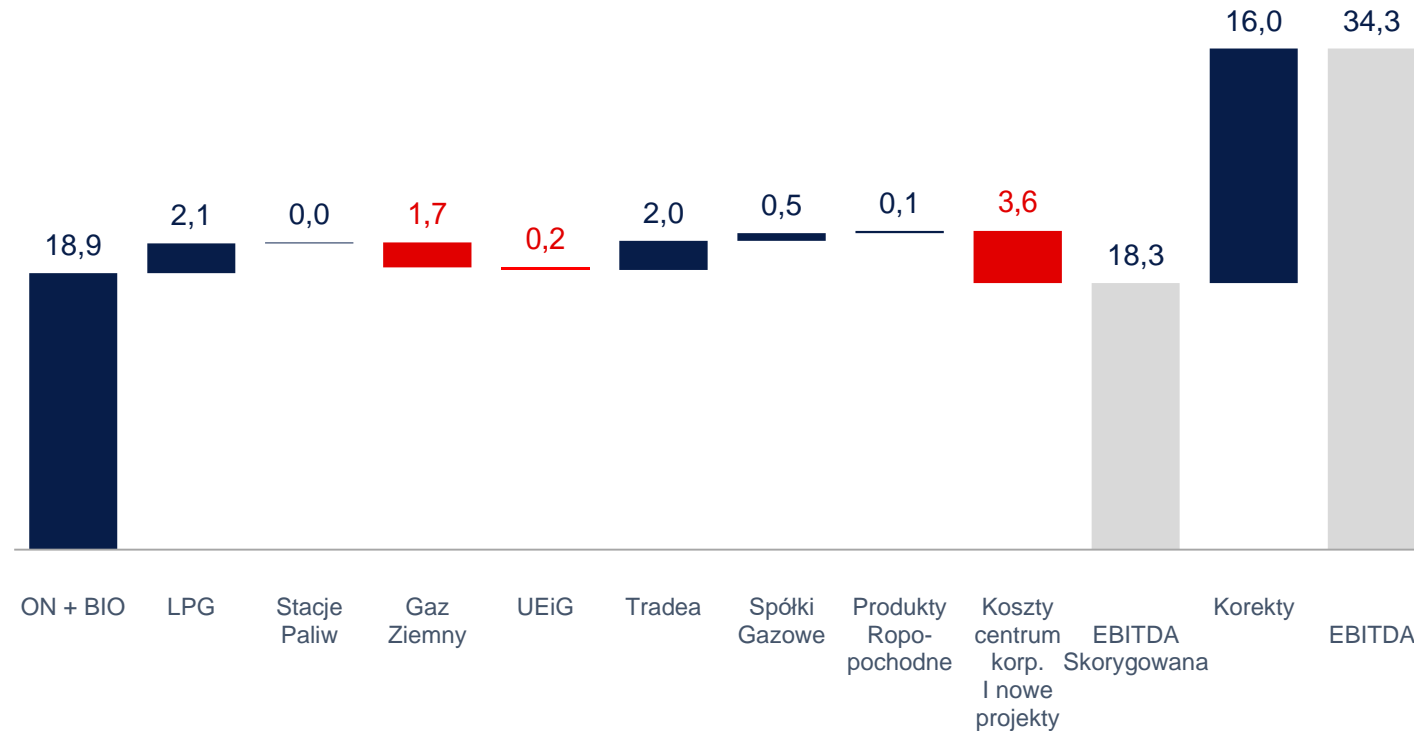
*** skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego i paliw gazowych, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe

**** dane przekształcone w związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymania zapasu obowiązkowego



UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

3Q19 [w mln zł]



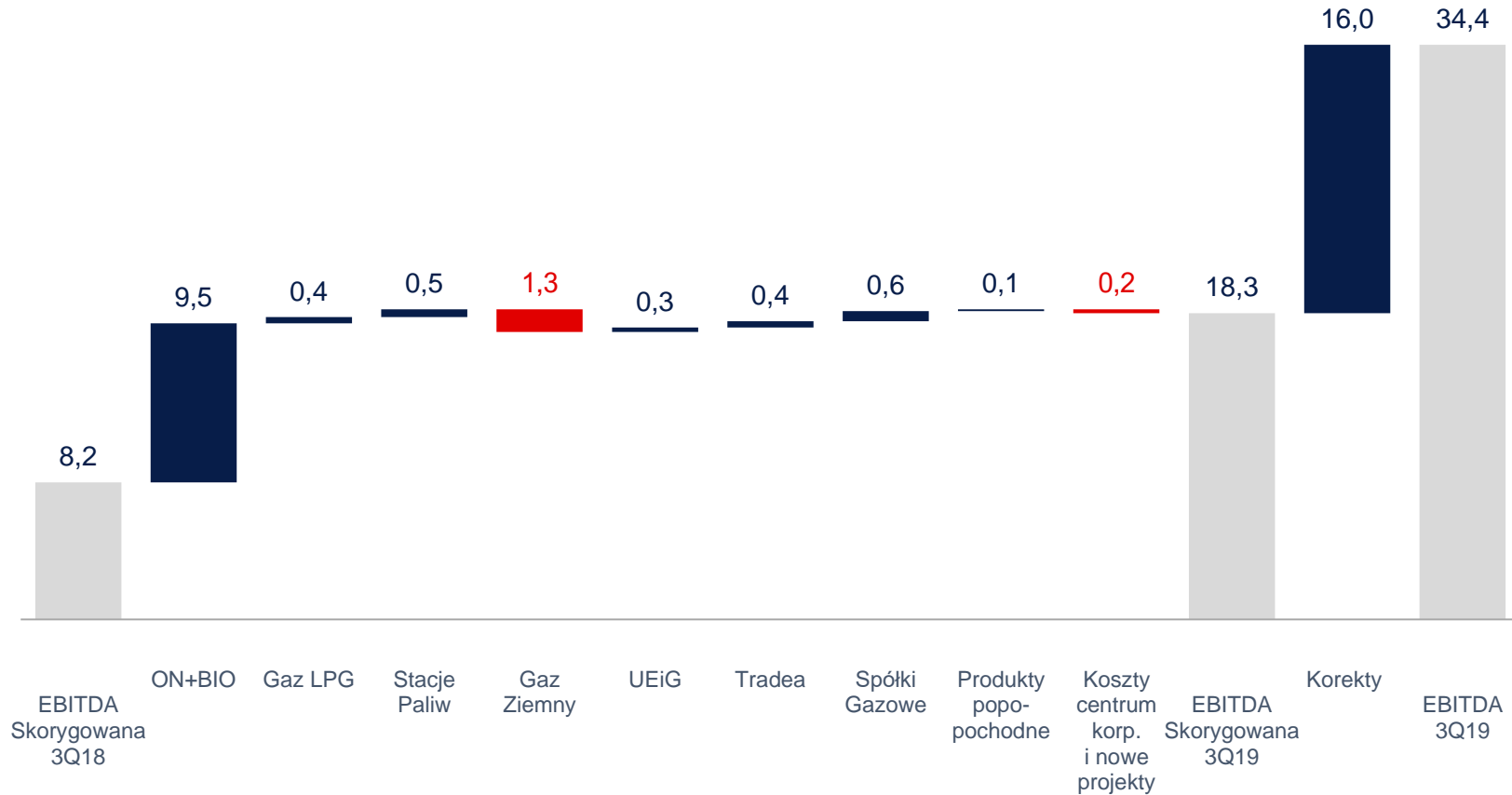
Główny pozytywny wpływ na wygenerowanie 18,3 mln zł EBITDA skorygowanej w 3Q2019 miały segmenty: ON, biopaliwa, a także Tradea i LPG
Poza gazem ziemnym w UNIMOT S.A., pozostałe segmenty oscylowały +/- na poziomie EBITDA Skorygowana równym 0

Niski wynik w gazie ziemnym wynika z kosztów utrzymywania zapasów w kawernach (do sprzedaży w zimie), a wysokie koszty korporacyjne z zawiązanej rezerwy na premie



GŁÓWNE PRZYCZYNY WYŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

3Q19 [w mln zł]



Znakomite wyniki segmentu biopaliw r/r i wyższe wyniki ON

Również poprawa r/r wyników w pozostałych segmentach z wyjątkiem gazu ziemnego i nowych biznesów na Ukrainie i w Chinach



BARDZO DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	3Q18 LTM	2018	1Q19 LTM	2Q19 LTM	3Q19 LTM	CEL 2023
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,30	1,33	1,41	1,34	1,33	min 1,2
Interest Coverage Ratio (EBITDA skorygowana* / odsetki)	2,21	3,71	4,48	6,25	5,95	min. 3x
Kowenant bankowy (wskaźnik kapitałów własnych / suma bilansowa)	27,1%	31,1%	32,3%	32,1%	30,0%	min 20%
ROCE (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	7,9%	14,4%	16,7%	24,9%	28,1%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa)	0,72	0,68	0,68	0,68	0,70	0,60
Należności (w mln zł)	248	246	279	286	337	-
Zapasy (w mln zł)	248	191	206	248	326	-
Zobowiązania krótkoterminowe (w mln zł)	429	396	404	445	547	-

- Wskaźnik płynności bieżącej został utrzymany na dobrym poziomie 1,33 tj. powyżej minimalnego poziomu zakładanego w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na wysokim poziomie 5,95
- Kowenant bankowy oraz wskaźnik zadłużenia nieznacznie spadły w związku z sezonowością (duże zapasy magazynowe)
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) zdecydowanie wzrósł do poziomu 28,1% - wyraźnie powyżej roku ubiegłego oraz powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)

Liczone na bazie wyników skorygowanych

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

Linie kredytowe na 30.09.2019

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]	30.09.2019
Zadłużenie ogółem	562,2
Zapasy obowiązkowe w bilansie**	ok. 165
Dług netto	524,0
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,7
Wskaźnik płynności gotówką	0,1

	30.09.2019
Wskaźnik zadłużenia ogółem	70,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów	30,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	308,9%
Wskaźnik zadłużenia ogółem - skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	66,2%

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 w przedziale 0,9% - 2%
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 2%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 1,45%

Stan na 30.09.2019

* z uwzględnieniem linii trade finance finansujących wybrane kontrakty zakupowe

** wg cen bieżących

AGENDA



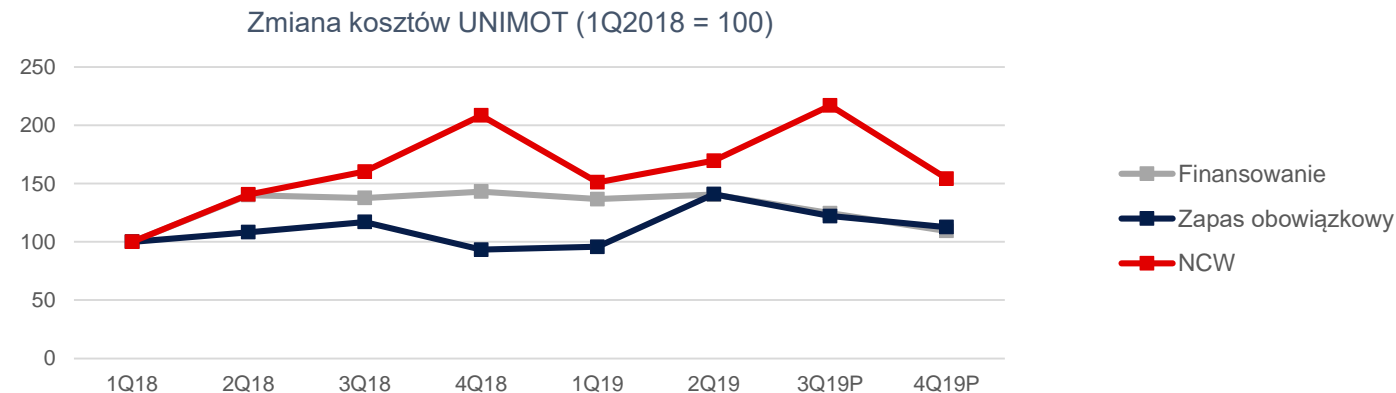
1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



Dalszy wzrost konsumpcji ON o 3,6% tj. z 4,50 mln m³ w 3Q18 do **4,66 mln m³** w 3Q19
(źródło: szacunkiPKN Orlen)

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

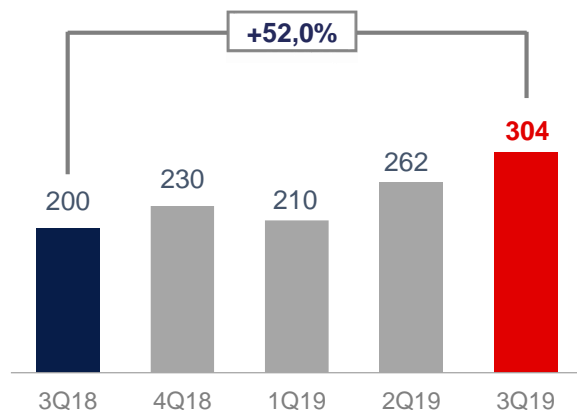
- Nie uwzględnia opustów stosowanych przez koncerny (różne poziomy w zależności od klienta oraz regionu)
- Baza do ceny spot: ON blend (93% diesel i 7% biopaliwo), a rzeczywista realizacja NCW jest różna w poszczególnych kwartałach (w I i IV niższa) – do analiz należy wziąć pod uwagę także spread pomiędzy notowaniami ON a biopaliwem (FAME)



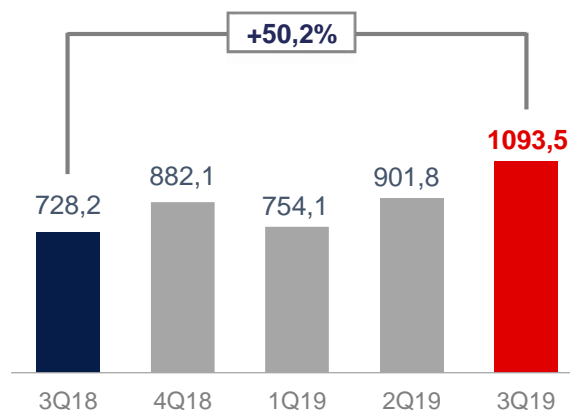
- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesel
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

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

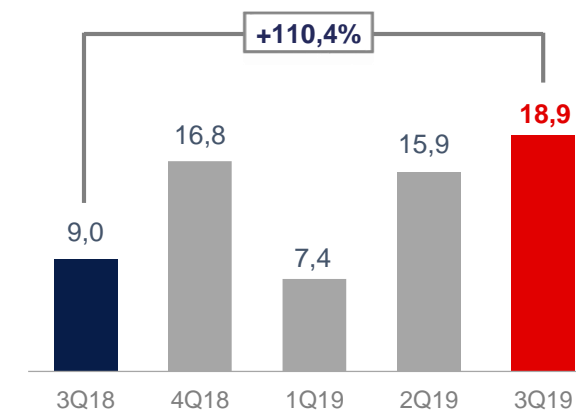
Wolumeny sprzedaży [w tys. m³]



Przychody [w mln zł]

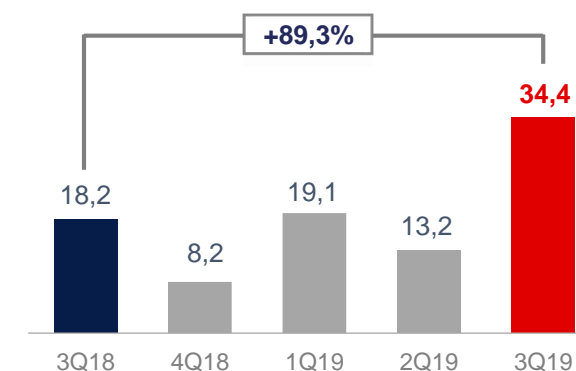


EBITDA (S)* [w mln zł]

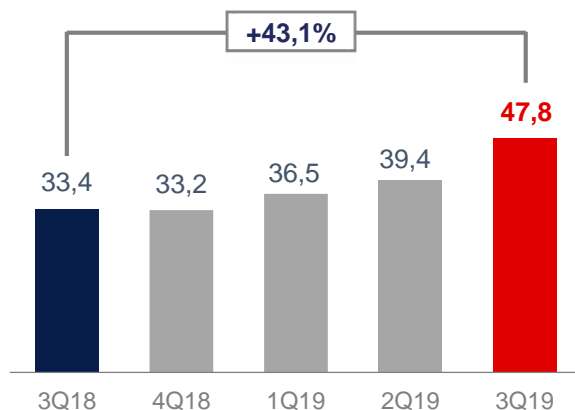


- Rekordowy poziom kwartalnych wolumenów – w 3Q2019 wyższe o 46,5% r/r w związku z silnym popytem oraz wysoką premią łądową
- Wyższe r/r wolumeny sprzedaży biopaliw spowodowane wygranymi przetargami w 3Q2019 (historycznie najwyższe)
- W 3Q2019 wyraźnie wyższy poziom marż handlowych na oleju napędowym w ujęciu r/r – bardziej sprzyjająca sytuacja rynkowa (wysoka premia łądowa, problemy jednego z konkurentów)
- Wyższa r/r marża EBITDA wynikająca ze zwiększenia dostępnych wolumenów produktu B100 w 3Q2019
- Wycena zapasu obowiązkowego oleju napędowego spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego, a notowaniami kontraktów terminowych na olej napędowy (strata księgowa, wpływ niepieniężny) oraz uzasadnione przesunięcia
- Handel paliwem jet na Ukrainie

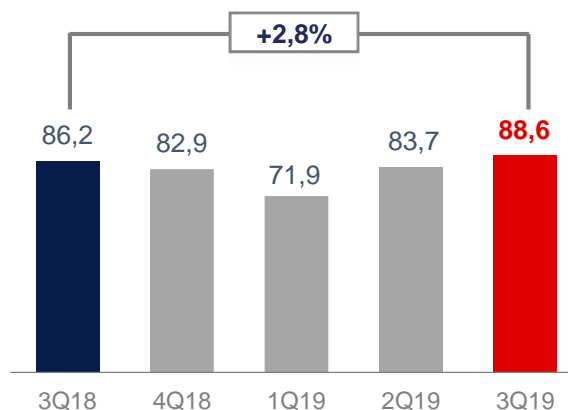
EBITDA [w mln zł]



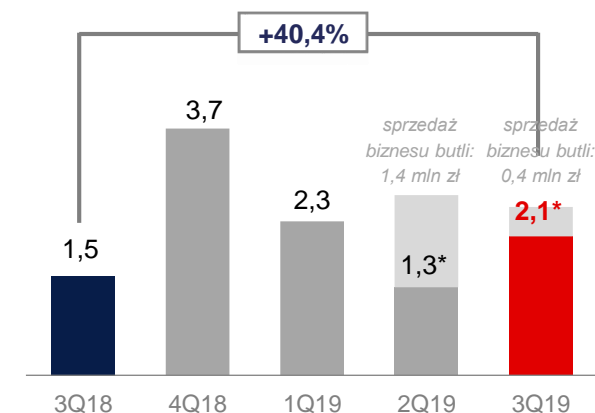
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



Przychody [w mln zł]



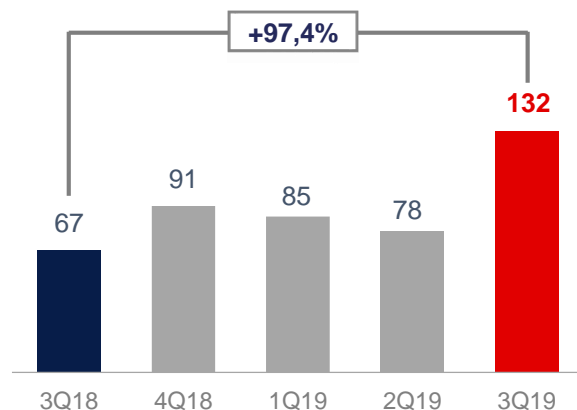
EBITDA (S)* [w mln zł]



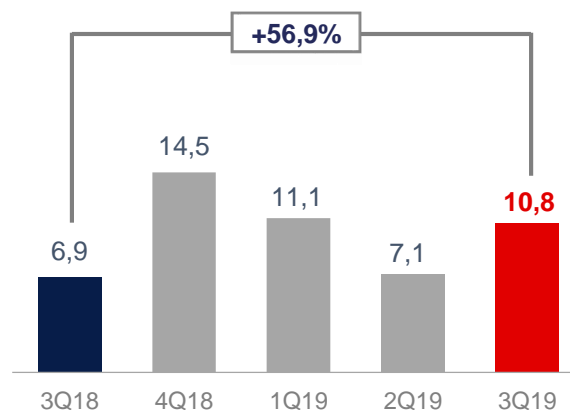
- Rekordowy kwartał pod względem wolumenów sprzedaży – w 3Q2019 wyższe r/r wolumeny w wyniku dalszej ekspansji rynkowej głównie w zakresie hurtu (także międzynarodowej) oraz wykorzystanie dodatkowego wynajętego pociągu
- W 3Q2019 wymagające otoczenie zewnętrzne (spadek cen spotowych)
- Dalsze wykorzystywanie alternatywnych źródeł dostaw gazu (z Białorusi) do własnej bazy (transport samochodowy) zapewniające większą przewidywalność oraz korzystniejsze marże w sytuacji zmiany ceny
- Rozszerzenie portfolio dostawców, w tym dostawy na bazie notowań CIF ARA – możliwe dzięki wykorzystaniu dodatkowego wynajętego pociągu

* skorygowana o zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży aktywów biznesu butli gazu LPG

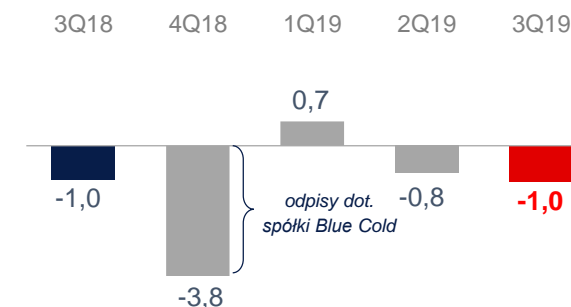
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody* [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]

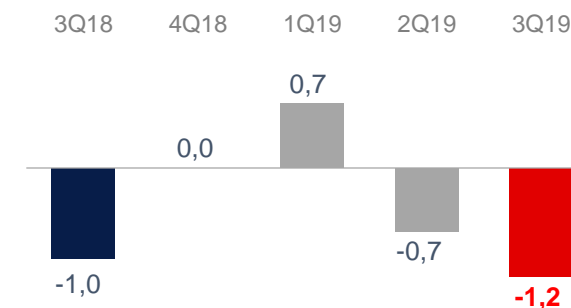


- Na segment składa się działalność spółek gazowych, sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT
- W 3Q2019 dużo wyższe r/r wolumeny sprzedaży w UNIMOT System w związku z nowymi, dodatkowymi kontraktami z dotychczasowymi odbiorcami przemysłowymi
- Wyraźnie wyższe wolumeny sprzedaży w spółce UEiG w związku z rozwojem sprzedaży
- W 3Q2019 wyższe r/r ceny sprzedaży i dystrybucji (wg wyższych r/r taryf) oraz niższe ceny zakupu gazu na TGE i zakupu LNG
- Niedojście do wykonania umowy dezynwestycyjnej

Spółki gazowe

[w tys. zł]	3Q19	3Q18
Przychody	2 553	1 543
EBITDA	517	-90
Wolumeny [MWh]	16 213	8 169

EBITDA S** [w mln zł]

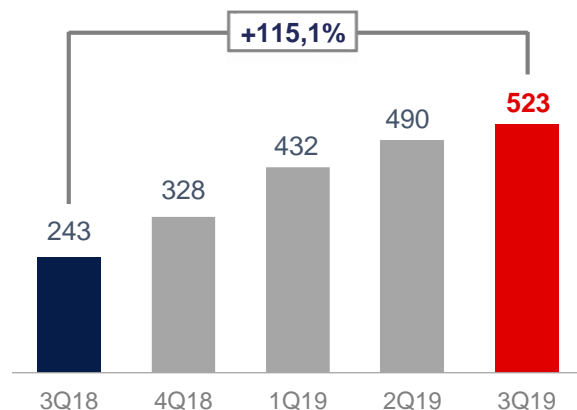


* Przychody od odbiorców zewnętrznych

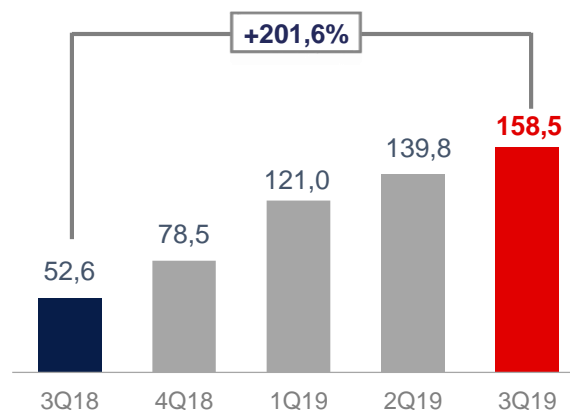
** skorygowana w 4Q2019 o odpisy dot. spółki Blue Cold, w 2Q2019 i 3Q2019 o wpływ wyceny gazu ziemnego

SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

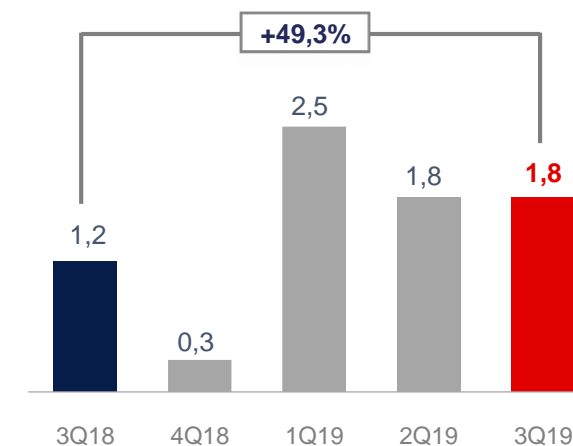
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody ogółem z energii elektrycznej [w mln zł]

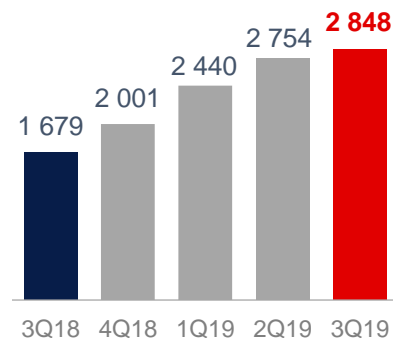


EBITDA [w mln zł]



- Wzrost skali tradingu w spółce Tradea – wyższe wolumeny r/r
- Wyższe wolumeny r/r w spółce UEiG głównie w związku z pozyskaniem kolejnych, dużych kontraktów, w tym 8 spółek z dużej grupy kapitałowej (od czerwca 2019 r. wzrost sprzedaży z tego tytułu o 40%)
- Zmiana zespołu zarządzającego w spółce Tradea (październik 2019)

Aktywne punkty poboru energii w UEiG



[w tys. zł]	Dane jednostkowe	3Q19
Przychody	Tradea*	140 989
	UEiG	17 525
EBITDA	Tradea	2 043
	UEiG	-162

[w tys. zł]	01.10.2019-31.12.2023
Przyszłe przychody z podpisanych umów przez UEiG**	133 259
Zysk na sprzedaży**	13 010

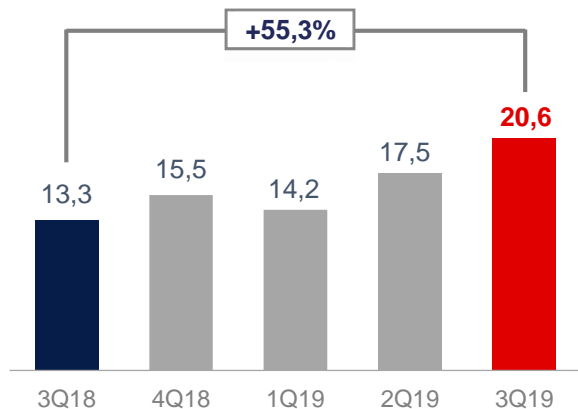
* Wraz z przychodami z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich

** Stan na 30.09.2019

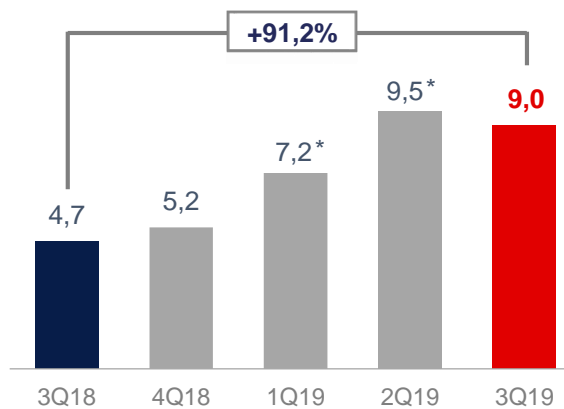


SEGMENT STACJE PALIW

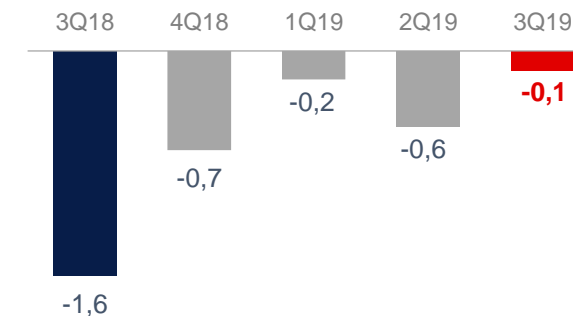
Wolumeny sprzedaży na wszystkich stacjach sieci AVIA [w mln litrów]



Przychody segmentu* [w mln zł]

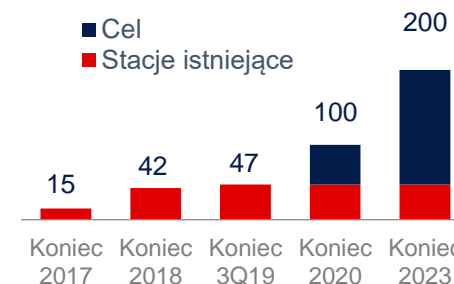


EBITDA [w mln zł]



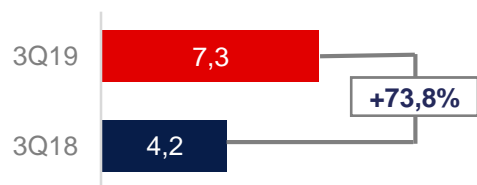
- Wzrost wolumenów r/r z tytułu większej liczby stacji
- Wzrost przychodów głównie ze względu na większą liczbę stacji własnych
- Duże zmiany kadrowe w segmencie

Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce

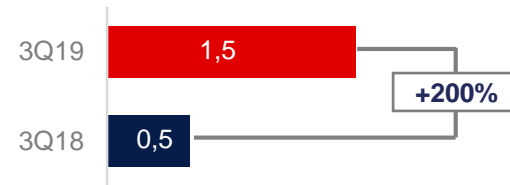


Wydatki na stacje AVIA (2017-2019):
6,6 mln zł

Przychody – stacje własne** [w mln zł]



Przychody – franczyza*** [w mln zł]



W sieci AVIA na Ukrainie na 30.09.2019: **4 stacje** (obecnie: 5 stacji)

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

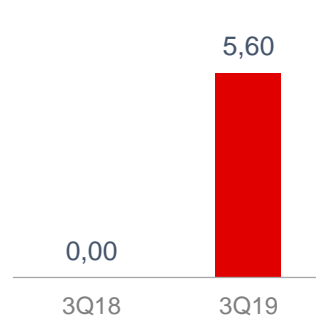
** Łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

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

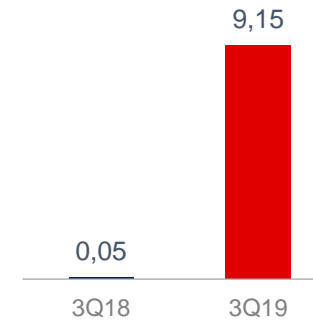
SEGMENT INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

- Na wyniki segmentu składa się handel olejami w Chinach i na Ukrainie oraz sprzedaż produktów asfaltowych w Polsce
- Działalność biznesu asfaltowego obejmuje handel:
 - asfaltami drogowymi
 - asfaltami modyfikowanymi i wysokomodyfikowanymi
 - asfaltami przemysłowymi
 - asfaltami niskotemperaturowymi
 - dodatkowo: produktami specjalnymi

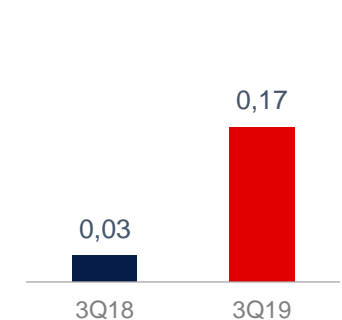
Wolumeny [w tys. ton]



Przychody [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



Sierpień 2019
Do UNIMOT S.A. przejmuje **zespół 11 specjalistów** zajmujący się importem i dystrybucją produktów asfaltowych.





MIKROMOBILNOŚĆ: INWESTYCJA W 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**

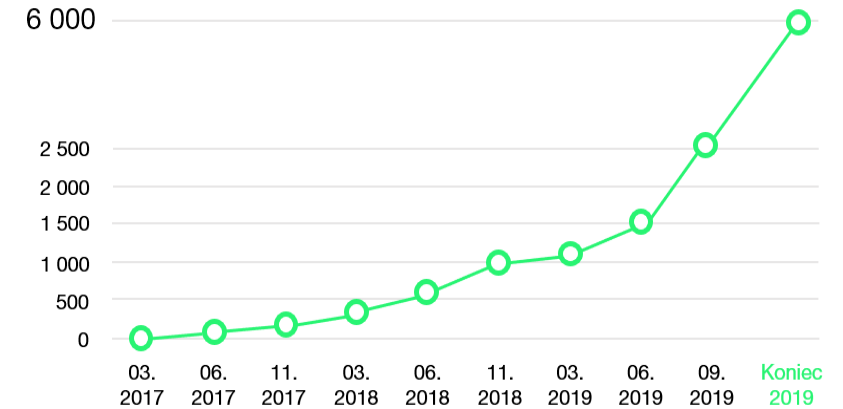
Przychody za 1-3Q2019: **19,8 mln zł**

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

Zysk operacyjny za 1-3Q2019: **2,3 mln zł**



Liczba pojazdów



UNIMOT

25%
Udziałów*

3 osoby fizyczne
(założyciele)

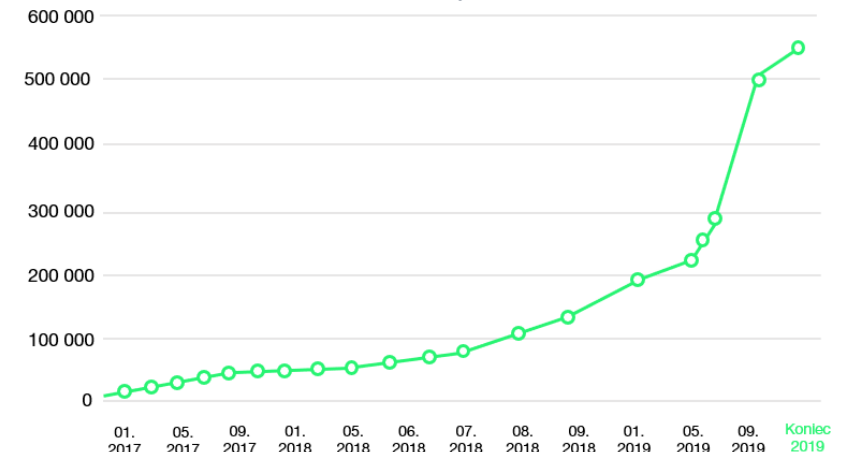
75%
Udziałów*

Działania biznesowe w 3Q

- Rozwój oferty franczyzowej w Polsce i włączenie nowych miast
- Reorganizacja firmy pod zwiększoną skalę działalności w 2020 r.
- Realokacja floty w celu optymalizacji przychodów
- Prace nad rozwojem i integracją aplikacji dla klientów
- Uruchomienie kooperacji ze stacjami franczyzowymi AVIA
- Poszukiwanie nowych rozwiązań sprzętowych i testy

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



* w spółce Green Electricity sp. z o.o.; w październiku 2019 r. UNIMOT zwiększył swoje zaangażowanie z 20% do 25%

AGENDA



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

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



PALIWA PŁYNNNE

- Dalsze elastyczne wykorzystywanie pojawiających się szans rynkowych
- Przygotowanie Grupy do efektywnego wypełniania obowiązku NCR, który wejdzie w życie 2020 r.
- Coraz trudniejszy rynek biopaliw ograniczający możliwości handlowe



GAZ LPG

- Dalszy rozwój handlu międzynarodowego
- Dalsza dywersyfikacja bazy dostawców – budowa relacji z nowymi podmiotami w celu przygotowania Grupy na wyzwania rynkowe w przyszłym roku (mniejsze wysyłki produktu na polski rynek przez głównego dostawcę)



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Rozpoczęcie działalności handlowej na Ukrainie i w Skandynawii (Tradea)
- Uzyskanie odszkodowań z funduszu rekompensat za 1H2019 w związku z ustawą prądową (złożone wnioski o rekompensatę) w UEiG
- Rozwój kompetencji w zakresie fotowoltaiki w UEiG



AVIA

- Rozwój sieci w Polsce i na Ukrainie – koncentracja na najbardziej efektywnych stacjach
- Rozwój oferty pozapaliwowej



GAZ ZIEMNY

- Wykorzystanie wynajętej kawerny do wzrostu sprzedaży i marż w UNIMOT
- Plan rozszerzenia koncesji na dystrybucję o kolejne gminy woj. mazowieckiego w UNIMOT System



ASFALTY I OLEJE

- Rozwój handlu produktami asfaltowymi – wzrost wolumenów i zwiększenie udziałów w polskim rynku
- Wykorzystanie sprzyjającego otoczenia zewnętrznego w 4Q w związku z sezonowością
- Rozwój sprzedaży produktów specjalnych
- Próbne dostawy olejów na inne rynki dalekowschodnie

▪ Ewentualna aktualizacja prognozy EBITDA skorygowanej za rok 2019

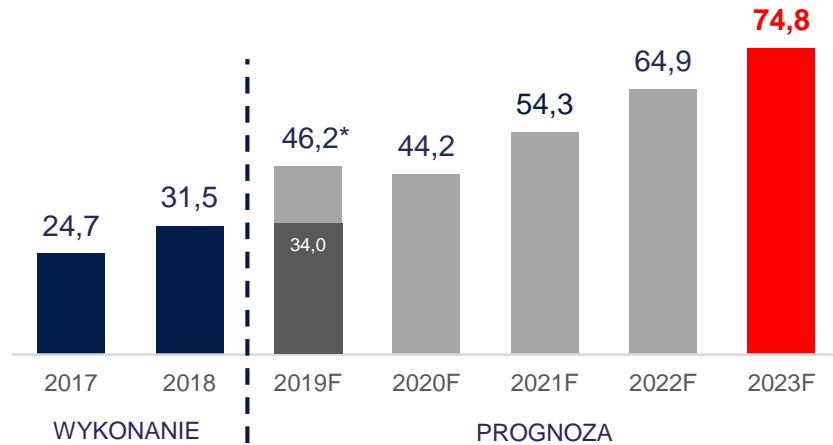
▪ Dalsze poszukiwanie biznesów o wyższej marżowości lub komplementarnych do obecnych

▪ Listopad 2019: zgłoszenie, wspólnie z AVIA International, zainteresowania nabyciem aktywów, które najprawdopodobniej zostaną udostępnione do sprzedaży w ramach środków zaradczych nałożonych przez KE w związku z fuzją spółek: PKN Orlen i Lotos



POTENCJAŁ DO DALSZEGO WROSTU WARTOŚCI UNIMOT S.A.

Prognoza skonsolidowana EBITDA skorygowana [mln zł]



- Zwiększenie prognozowanej EBITDA skorygowanej za 2019
- Zmniejszenie kosztów funkcjonowania UNIMOT
- Wykorzystanie biznesowych okazji rynkowych

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

	VII 2018	XII 2018	IV 2019	VII 2019	IX 2019
Rekomendacja	Trzymaj	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Kupuj
Cena docelowa	10,80 zł	13,80 zł	21,50 zł	25,50 zł	31,50 zł



	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu**	29%	64%	175%	231%	116%
	2015	2016	2017	2018	2019YTD
Średni dzienny wolumen (tys. szt.)**	0,1	0,2	5,5	7,9	14,1

← NewConnect
← Główny rynek GPW

* zaktualizowana 5.08.2019; poprzedni poziom = 34,0 mln zł

**źródło: Bankier.pl

Dane na dzień 8.11.2019 (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:

			<i>w 2023 r.</i>
1	Wzrost EBITDA skorygowanej	➡➡	75 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.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	3Q19	3Q18
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	30 334	13 164
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	1 606	1 421
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	2 387	1 748
Zmiana stanu należności	(50 274)	18 511
Zmiana stanu zapasów	(78 131)	37 935
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	85 233	(13 199)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 276)*	48 167
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 488)	161
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 049)	(5 090)

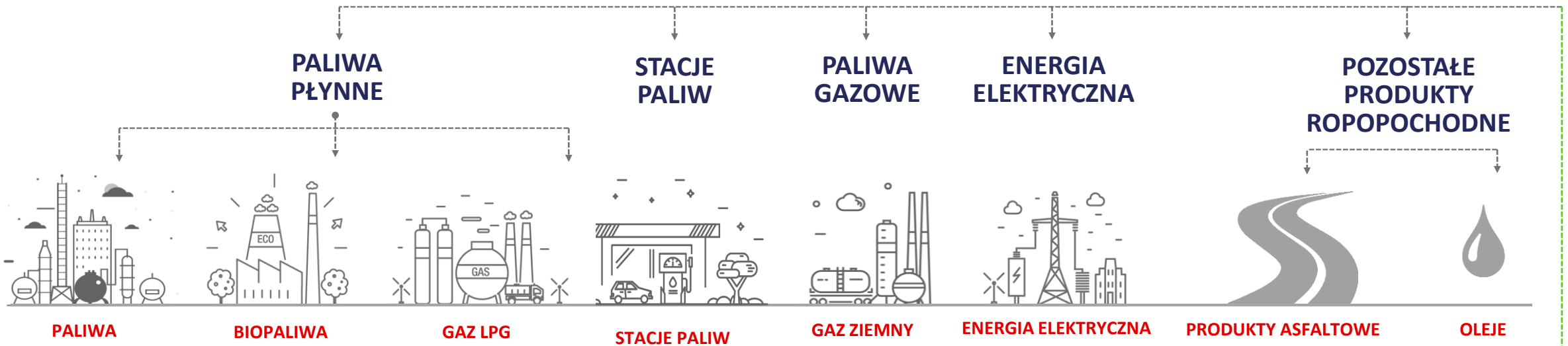
* Ujemne przepływy wynikają przede wszystkim z przyrostu stanu zapasów, który jest wynikiem zwiększonej sprzedaży. Trzeci kwartał to okres wzmożonej sprzedaży paliw ciekłych. Niesie to za sobą konieczność zapewnienia stanów magazynowych pozwalających na utrzymanie ciągłości sprzedaży. Jednocześnie nastąpiła poprawa wskaźników efektywności.

[w tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	42 803	45 825
Wartości niematerialne	18 612	18 636
Aktywa trwałe razem	78 181	76 760
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	326 304*	190 500
Należności handlowe oraz pozostałe	336 539*	246 487
Pochodne instrumenty finansowe	12 569	33 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 180	47 015
Aktywa obrotowe razem	725 532	526 525
Aktywa razem	803 713	603 285

[w tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	181 140	174 437
Kapitał własny ogółem	241 505	193 245
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	11 541	10 004
Zobowiązania długoterminowe razem		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	247 140	215 232
Zobowiązania krótkoterminowe razem	547 162	396 361
Zobowiązania razem	562 208	410 040
PASYWA RAZEM	803 713	603 285

* Wysokie stany należności i zapasów wynikają przede wszystkim z wyższej sprzedaży – trzeci kwartał i początek czwartego to okres wzmożonej sprzedaży paliw ciekłych.

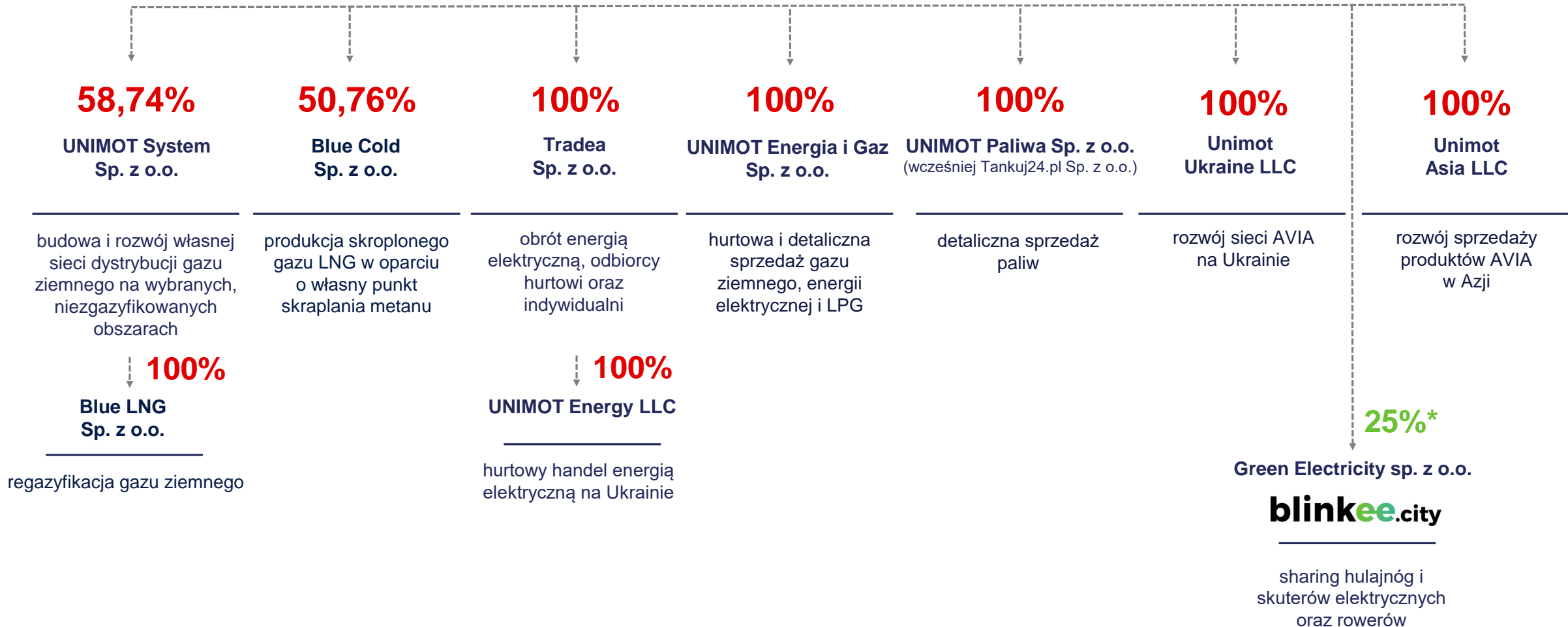
 **UNIMOT**



blinkee.city



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



* niekonsolidowane

Obowiązek wykonania NCW na 2019 r.: **8,0%***

Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **6,56%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,82)

REALIZACJA NCW W 2019 R.

1. Kwartalny obowiązek i rozliczenie blendingu**

- **Q1: min. 50%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q2: min. 78%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q3: min. 78%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q4: min. 57%** realizacji obowiązku poprzez blending

2. Fakultatywna opłata zastępcza (uiszczana w zamian za zmniejszenie zakresu obowiązku realizacji NCW do poziomu 5,48%, czyli o max. 15% całości wymaganego NCW; nie zwalnia z obowiązkowego blendingu i nie zmniejsza jego zakresu)

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	36,0%	2 950 752	34,5%
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

