



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT I UNIMOT S.A.

**za pierwszy kwartał zakończony
31 marca 2024 roku**



maj 2024



Grupa UNIMOT w I KWARTALE 2024 ROKU

2 995 mln zł – przychody ze sprzedaży



73,5 mln zł – EBITDA

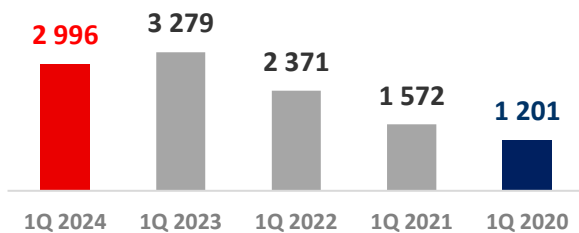


47,5 mln zł – EBITDA skorygowana

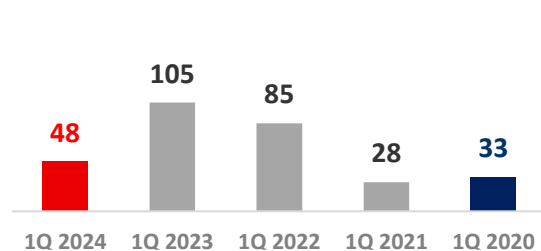


Grupa UNIMOT jest niezależną grupą paliwowo-energetyczną, która w swojej multienergetycznej ofercie posiada: olej napędowy (ON), olej silnikowy, benzyny, biopaliwa (Bio), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (w tym LNG), produkty asfaltowe, energię elektryczną, surowce energetyczne (w tym węgiel kamienny oraz docelowo biomase), a także paliwa lotnicze, żeglugowe oraz olej opałowy. Od 2016 r. spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza polska firma uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie. W kwietniu 2023 r. Grupa UNIMOT sfinalizowała transakcję przejęcia aktywów Lotos Terminale (obecnie UNIMOT Terminale), w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. UNIMOT pełni tym samym funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Od marca 2017 r. spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [MLN PLN]



EBITDA SKORYGOWANA [MLN PLN]



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE^{1 2 3}

w tysiącach złotych	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	2 995 898	3 279 329	2 371 246
Zysk brutto ze sprzedaży	176 700	248 853	210 593
Marża brutto ze sprzedaży	5,9%	7,6%	8,9%
Zysk operacyjny	40 888	109 027	144 156
Marża zysku operacyjnego	1,4%	3,3%	6,1%
EBITDA	73 522	114 581	146 795
Marża EBITDA	2,5%	3,5%	6,2%
EBITDA skorygowana	47 474	104 857	85 126
Marża EBITDA skorygowana	1,6%	3,2%	3,6%
Zysk netto	16 751	81 990	114 745
Marża netto	0,6%	2,5%	4,8%
Zysk netto skorygowany	1 963	72 264	53 076
Marża netto skorygowana	0,1%	2,2%	2,2%

1. W pozycji ujmowane są także zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena aktywów i pasywów, w tym zapasów.

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

3. Skorygowane o wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowany istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie w czasie kosztów związanych z wykonaniem NCW i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw oraz inne zdarzenia jednorazowe.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	5
WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2024.....	8
WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024.....	9
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 ROKU	11
1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W I KWARTALE 2024.....	13
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	14
2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	15
2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	17
3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE	17
3.1. PRZYJĘTA STRATEGIA NA LATA 2024 – 2028.....	17
3.2. CELE I PLANY ROZWOJOWE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	20
3.3. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	29
3.4. PROGNOZY	29
4. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA.....	29
4.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	29
4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	31
4.3. POLITYKA DYWIDENDOWA	32
4.4. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	32
5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W I KWARTALE 2024 ROKU I JEJ OTOCZENIE.....	34
5.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU.....	34
5.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	36
5.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
5.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	36
5.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	36
5.6. ZATRUDNIENIE W I KWARTALE 2024 ROKU W GRUPIE	36
6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY.....	38
6.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH	38
6.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	49
6.3. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	49
6.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	51

6.4.1.	RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	51
6.5.	RYZYKO KLIMATYCZNE W GRUPIE UNIMOT	65
6.5.1.	RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (DŁUGOTERMINOWE)	65
6.5.2.	RYZYKO FIZYCZNE	67
6.6.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	69
7.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	71
7.1.	ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	71
7.2.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	71
7.3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK	73
7.4.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	74
7.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	76
7.6.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	78
7.7.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM	78
7.8.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	82
7.9.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	82
7.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT	84
7.11.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	84
7.12.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2024 ROK	84
7.13.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	84
8.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.	85
8.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA	85
8.2.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA	85
8.3.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	86
8.4.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	88
8.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA	89
8.6.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI	92
8.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	94
8.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	94
8.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA	95
8.10.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE	96
9.	ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I UNIMOT S.A.	96



List prezesa



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

w imieniu Grupy UNIMOT mam przyjemność przekazać Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2024 roku, w którym prezentujemy osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne, a także kluczowe wydarzenia.

W pierwszym kwartale tego roku w Grupie UNIMOT kontynuowane były intensywne prace zmierzające do wypracowania i ustalenia celów oraz kierunków działania Grupy na najbliższe lata. Z satysfakcją informuję, że efektem tych czynności było przyjęcie i ogłoszenie „Strategii Grupy UNIMOT na lata 2024-2028”, która jest fundamentalnym narzędziem pozwalającym na efektywne zarządzanie rozwojem, elastyczne reagowanie na zmiany rynkowe i osiągnięcie sukcesów w perspektywie krótko- i długoterminowej.

Celem Grupy UNIMOT jest maksymalne wykorzystywanie potencjału dotychczasowych kluczowych segmentów biznesowych i umacnianie ich pozycji rynkowej. Równolegle zakładamy aktywny udział w transformacji energetycznej i zwiększanie udziału w rynku, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy dla wszystkich jej interesariuszy przy jednoczesnym osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku. W Strategii określiliśmy misję polegającą na dostarczaniu czystej i taniej energii. Sprawność organizacyjna, efektywność kosztowa, wartość na zmiany i wychodzenie poza horyzont, mają pozwolić Grupie na wyprzedzanie konkurencji poprzez oferowanie najlepszych produktów i najwyższej jakości obsługi na rynku, tym samym zrównoważony rozwój zdywersyfikowanego biznesu. Zgodnie z założeniami Strategii, utrzymanie pozycji niezależnego lidera w zakresie importu oraz dystrybucji paliw płynnych pozwoli Grupie UNIMOT na finansowanie budowy zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego. Założyliśmy, że w okresie obowiązywania Strategii inwestycje w biznesy transformacyjne wyniosą 700 mln zł. W tym czasie skumulowany zysk netto ukształtuje się na poziomie 1 mld zł. W 2028 r. EBITDA Grupy UNIMOT wzrośnie do 690 mln zł.

Chociaż nasza Strategia została opublikowana w kwietniu bieżącego roku, to już teraz mogę wymienić kilka inicjatyw, które wpisują się w działania na rzecz jej skutecznej realizacji. Najważniejszą z nich było podpisanie umowy na przeładunek i magazynowanie gazu LPG w Niemczech ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH. Wynajęcie terminala w niemieckim Wilhelmshaven pozwala przygotować się na czas obowiązywania sankcji na rosyjskie LPG, które wejdą w życie już w grudniu tego roku. Warto zaznaczyć, że terminal w Niemczech może przyjąć gazowce o dwukrotnie większej pojemności niż obecne polskie terminale, ponadto wynajęty terminal posiada pełną infrastrukturę, by transportować produkt bezpośrednio drogą kolejową do Polski. Dodatkowo, Grupa UNIMOT uzgodniła ze spółką HES kluczowe warunki kolejnej umowy związanej z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Zagwarantowana pojemność magazynowa gazu LPG wynosi około 8 tys. ton oraz oleju napędowego 78 tys. m sześć.

Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla wynajętego w kwietniu 2022 r. duńskiego terminala na olej napędowy, pozwalającego transportować produkt jedynie drogą morską, z którym po dwóch latach kończymy współpracę. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na niepodległą Ukrainę, jednak teraz przepinamy się na terminal w Wilhelmshaven, który daje nam większą elastyczność i możliwość transportowania z Niemiec produktów kolejną i transportem samochodowym do Polski.

Kolejnym wydarzeniem wpisującym się w realizację nowej strategii było udostępnienie klientom oleju napędowego HVO 100%, którego emisyjność pozwala na nawet 94% redukcję CO₂ względem tradycyjnego oleju napędowego. HVO jest rodzajem syntetycznego, odnawialnego paliwa alternatywnego przeznaczonego dla silników diesla. Jest ono otrzymywane w nowoczesnych procesach rafinacyjnych – w wyniku hydrokrakingu lub uwodornienia oleju roślinnego czy tłuszczów zwierzęcych z wykorzystaniem wodoru oraz katalizatorów w warunkach wysokiej temperatury i ciśnienia. Ponadto, Grupa UNIMOT – jako pierwsza na rynku – wprowadziła paliwo HVO w sprzedaży na stacji paliw. Od maja 2024 roku klienci mogą zatankować to ekologiczne paliwo na stacji AVIA znajdującej się w Myszynie.

Chciałbym zwrócić uwagę, że w ramach działalności obrotu paliwami podjęto także strategiczne działania, które w przyszłości będą wspierać dywersyfikację źródeł przychodów. Grupa UNIMOT uruchomiła działalność w branży paliw lotniczych dla lotnictwa pasażerskiego na Lotnisku Kraków-Balice oraz Lotnisku Katowice-Pyrzowice oraz rozpoczęła działalność na rynku paliw żeglugowych w polskich portach. Ostatnia z działalności prowadzona będzie w oparciu o dwa z dziewięciu terminali paliwowych należących do UNIMOT Terminal, zlokalizowanych w Gdańsku i Szczecinie. Naszym zdaniem obrót paliwami żeglugowymi ma wysoki potencjał wzrostu i dlatego też prowadzimy intensywne prace na rzecz rozszerzenia działalności w tym zakresie. Jedną z inicjatyw są podjęte rozmowy na temat współpracy z firmą specjalizującą się w dostawach tego produktu na całym świecie – Peninsula Petroleum Limited, co znalazło odzwierciedlenie w podpisanym liście intencyjnym między nami.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa UNIMOT podejmowała intensywne działania nakierowane na skuteczne zarządzanie wyzwaniami, które pojawiły się w tym okresie oraz wykorzystanie w maksymalnym zakresie szans rynkowych. Warto wskazać, że w przypadku obrotu olejem napędowym otoczenie rynkowe uniemożliwiałoby osiągnięcie

zakładanych marż. Choć od końca 2023 r. krajowe notowania oleju napędowego kształtowały się powyżej poziomów obserwowanych w drugim półroczu 2023 r., to i tak nie zapewniały osiągnięcia zakładanych wyników finansowych. Ten negatywny wpływ został częściowo zrekomensowany dzięki wypracowaniu dodatkowego wyniku EBITDA związanego z obrotem benzynami, biopaliwami i olejem opałowym. Ogólnie segment Paliw ciekłych (olej napędowy, biopaliwa, benzyny, olej opałowy) osiągnął EBITDA skorygowana na poziomie 10,3 mln zł w 1 kwartale 2024 r.

Na wyniki finansowe Grupy UNIMOT pozytywny wpływ miała kontrybucja przejętych w 2023 r. aktywów, tj. Olavion sp. z o.o., Unimot Commodities sp. z o.o., Unimot Terminale sp. z o.o., Unimot Infrastruktura sp. z o.o., Unimot Bitumen sp. z o.o., RCEkoenergia sp. z o.o. oraz Unimot Aviation sp. z o.o. W 1 kwartale br. spółki te wygenerowały wynik EBITDA na poziomie 14,7 mln zł. Na wyniki Grupy pozytywny wpływ miała także działalność segmentu gazu ziemnego, który realizował dostawy gazu zakontraktowane w poprzednich okresach, kiedy ceny tego produktu kształtowały się na wyższych poziomach. Segment ten osiągnął w 1 kwartale wynik EBITDA na poziomie 13,7 mln zł.

Dzięki odpowiedniemu reagowaniu na zmiany, Grupa UNIMOT wypracowała skonsolidowany zysk EBITDA skorygowana w wysokości 47,5 mln zł.

Nie mam wątpliwości, że dzięki ciężkiej pracy i zaangażowaniu wszystkich pracowników, wspólnie zrealizujemy kolejne ważne cele, które przełożą się na dalszy bezpieczny rozwój UNIMOT z korzyścią dla naszych akcjonariuszy, partnerów, klientów i pracowników Grupy.

Serdecznie dziękuję za Państwa zaufanie i zaangażowanie.

Adam Sikorski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2024

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2024	Dane porównawcze	31.03.2024	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży	2 995 898	3 279 329	693 318	697 655
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	40 888	109 027	9 462	23 195
III. Zysk/(strata) brutto	24 990	104 270	5 783	22 183
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17 219	81 830	3 985	17 409
V. Zysk/(strata) netto	16 751	81 990	3 877	17 443
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 460	(69 864)	2 652	(14 863)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 521)	32 252	(2 898)	6 861
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 436)	(9 658)	(8 895)	(2 055)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(41 466)	(45 506)	(9 596)	-9 681
X. Aktywa, razem	3 243 439	3 137 233	754 130	721 535
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 148 804	2 059 361	499 617	473 634
XII. Zobowiązania długoterminowe	825 756	839 320	191 996	193 036
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 323 048	1 220 041	307 621	280 598
XIV. Kapitał własny	1 094 635	1 077 872	254 513	247 901
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 906	1 885
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	2,10	9,98	0,49	2,12
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	2,10	9,98	0,49	2,12
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	133,52	131,48	31,05	30,24
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	133,52	131,48	31,05	30,24

***Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2023 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2023 r. do 31.03.2023 r.*

*** na 31.03.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

*** na 31.03.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 31.03.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 31 grudnia 2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31 marca 2024 roku: 4,3009 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 29 grudnia 2023 roku: 4,3480 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3211 zł/euro (3 miesiące 2024 r.), 4,7005 zł/euro (3 miesiące 2023 r.).

WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2024

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2024	Dane porównawcze	31.03.2024	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	293 464	280 788	67 914	59 736
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	293 464	280 788	67 914	59 736
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(11 121)	(4 145)	(2 574)	(882)
<i>II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem</i>	(11 121)	(4 145)	(2 574)	(882)
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(14 924)	(5 400)	(3 454)	(1 149)
<i>III. Zysk/(strata) brutto ogółem</i>	(14 924)	(5 400)	(3 454)	(1 149)
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 527)	(5 229)	(2 899)	(1 112)
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	(12 527)	(5 229)	(2 899)	(1 112)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 397,00	(23 660)	3 795,00	(5 034)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 846)	71 720,00	(1 353)	15 258,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 188)	(6 210)	(3 052)	(1 321)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	(2 720)	40 968	(629)	8 716
IX. Aktywa razem	804 966	848 767	187 162	195 209
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	451 762	483 036	105 039	111 094
XI. Zobowiązania długoterminowe	146 561	142 108	34 077	32 684
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	305 201	340 928	70 962	78 410
XIII. Kapitał własny	353 204	365 731	80 123	84 115
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 906	1 885
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	8 198	-
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(1,53)	5,49	(0,35)	1,21
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(1,53)	5,49	(0,35)	1,21
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(1,53)	5,49	(0,35)	1,21
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(1,53)	5,49	(0,35)	1,21
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	43,08	44,61	10,02	10,26
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	43,08	44,61	10,02	10,26
XX. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	-	-	-	-

***Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2023 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2023 r. do 31.03.2023 r.*

*** na 31.03.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

*** na 31.03.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 31.03.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 31 grudnia 2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski 29 marca 2024 r.: 4,3009 zł/euro oraz dla danych porównawczych 29 grudnia 2023 r. 4,3480 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3211 zł/euro (3 miesięcy 2024 r.), 4,7005 zł/euro (3 miesięcy 2023 r.).

 **Komentarz do**
wyników finansowych
Grupy UNIMOT



1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 ROKU

1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYDARZENIA W I KWARTALE 2024 ROKU	
<p>Zmiany w strukturze akcjonariatu UNIMOT</p>	<p>8 stycznia 2024 roku Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzina nabyła 149 900 sztuk akcji Unimot, które spowodowało przekroczenie przez Fundację Zbigniewa Juroszka Fundację Rodzinną łącznie z podmiotem dominującym i podmiotami powiązаныmi 5% ogólnej liczby głosów w spółce Unimot S.A.</p> <p>Po zawarciu transakcji Zbigniew Juroszek, łącznie z podmiotami zależnymi, posiada bezpośrednio i pośrednio 556 845 akcji, co przekłada się na 6,79% kapitału zakładowego oraz 6,51% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.</p>
<p>Inwestycje w logistykę kolejową</p>	<p>W styczniu 2024 roku Spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. skorzystała z prawa opcji nabycia 4 lokomotyw. Prawo opcji zostało przewidziane w zawartej wcześniej umowie z Newag S.A., na mocy której Olavion zakupił 4 lokomotywy i wówczas uzyskała opcję zakupu 16 dodatkowych.</p> <p>Po realizacji opcji nabycia, o której mowa powyżej, Olavion może do końca 2025 r. skorzystać jeszcze z opcji nabycia dodatkowych 12 lokomotyw.</p>
<p>Rozwój działalności w zakresie paliw lotniczych</p>	<p>Unimot Aviation, spółka, która dołączyła w 2023 r. do Grupy Unimot, intensywnie rozwija swoje kompetencje w branży paliw lotniczych, przygotowując się do uruchomienia działalności w obszarze lotnictwa pasażerskiego na Lotnisku Kraków-Balice oraz Lotnisku Katowice-Pyrzowice. Spółka pomyślnie przeszła rygorystyczne audyty przeprowadzone przez inspektorów Urząd Lotnictwa Cywilnego (ULC), które potwierdzają przestrzeganie najwyższych specjalistycznych standardów.</p> <p>Unimot Aviation dokonał już pierwszych tankowań samolotów pasażerskich.</p>
<p>Rozwój działalności w zakresie paliw żeglugowych</p>	<p>Spółka Unimot Paliwa rozpoczęła działalność na rynku paliw żeglugowych w polskich portach. Pierwsza dostawa odbyła się 11 marca 2024 r. – w porcie w Gdyni zatankowana (zabunkrowana) została jednostka Fairplay VII, należąca do firmy Fairplay Towage Polska Sp. z o.o. Sp.k. Działalność bunkrowa Grupy Unimot prowadzona będzie w oparciu o dwa z dziewięciu terminali paliwowych należących do Unimot Terminale, zlokalizowanych w Gdańsku i Szczecinie.</p> <p>Ponadto, Grupa Unimot podpisała z Peninsula Petroleum Limited list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie fizycznych dostaw paliwa żeglugowego w polskich portach.</p>

WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

<p>Przyjęcie strategii biznesowej na lata 2024-2028</p>	<p>W kwietniu 2024 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Unimot przyjęły Strategię Grupy UNIMOT na lata 2024-2028.</p> <p>Strategia jest odpowiedzią na wyzwania związane z obecną sytuacją oraz przyszłością rynku paliwowego i energetycznego, a także rosnącymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i zmian klimatu. W procesie opracowywania Strategii dokonano analizy kierunków rozwoju otoczenia rynkowego, regulacyjnego, społecznego i ekonomicznego przekładając je na szanse i ryzyka dla Emitenta.</p> <p>Celem Grupy UNIMOT jest maksymalne wykorzystywanie potencjału dotychczasowych kluczowych segmentów biznesowych i umacnianie ich pozycji rynkowej. Równolegle Emitent zakłada aktywny udział w transformacji energetycznej i zwiększanie udziału w rynku, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy dla wszystkich jej interesariuszy przy jednoczesnym osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku.</p> <p>W Strategii została określona misja polegająca na dostarczaniu czystej i taniej energii. Sprawność organizacyjna, efektywność kosztowa, otwartość na zmiany i wychodzenie poza horyzont, mają pozwolić Grupie na wyprzedzanie konkurencji poprzez oferowanie najlepszych produktów i najwyższej jakości obsługi na rynku, tym samym zrównoważony rozwój zdywersyfikowanego biznesu.</p>
<p>Wprowadzenie paliwa HVO do oferty Grupy Unimot</p>	<p>Unimot Paliwa, spółka z Grupy Unimot, rozszerzyła swoją ofertę paliwową o olej napędowy HVO 100%, którego emisyjność pozwala na nawet 94% redukcję CO2 względem tradycyjnego oleju napędowego B0.</p> <p>HVO, czyli hydrotrefinowany olej roślinny (z ang. Hydrotreated Vegetable Oil), jest rodzajem syntetycznego, odnawialnego paliwa alternatywnego przeznaczonego dla silników diesla. Jest ono otrzymywane w nowoczesnych procesach rafinacyjnych – w wyniku hydrokrakingu lub uwodornienia oleju roślinnego czy tłuszczów zwierzęcych z wykorzystaniem wodoru oraz katalizatorów w warunkach wysokiej temperatury i ciśnienia.</p> <p>Grupa Unimot jako pierwsza na rynku wprowadziła innowacyjne paliwo HVO w sprzedaży na stacji paliw. Od 7 maja 2024 roku klienci mogą zatankować to ekologiczne paliwo na stacji AVIA znajdującej się pod adresem Myszęcín 8e, 66-225 Myszęcín.</p>
<p>Zwiększenie elastyczności logistycznej</p>	<p>22 maja 2024 r. spółka zależna od Emitenta – Unimot Paliwa sp. z o.o. podpisała ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy.</p> <p>Magazyny i infrastruktura należące do HES, a będące przedmiotem umowy, znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy od grudnia 2024 r. zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE. Wartość ww. umowy w pierwszym okresie obowiązywania jest szacowana przez Emitenta na kwotę 120 mln zł.</p>

Dodatkowo, Grupa Emitenta uzgodniła z HES kluczowe warunki kolejnej umowy związanej z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego ma wynieść 78 tys. m. sześć. Strony zamierzają zawrzeć umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Wartość tej przyszłej umowy powinna wynieść ok. 15 mln zł.

Umowę związaną z gazem LPG oraz przyszłą umowę związaną z olejem napędowym należy traktować łącznie i wejść w życie w tym samym czasie z momentem podpisania ostatniej z nich.

1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W I KWARTALE 2024

Nagroda

Opis

<p>Forbes OLAVION Z TYTUŁEM DIAMENTU FORBESA 2024 1. MIEJSCE W ZESTAWIENIU NA LIŚCIE REGIONALNEJ WOJEWÓDZTWA POMORSKIEGO W KATEGORII FIRM O PRZYCHODACH OD 50 DO 200 MLN ZŁ</p>	<p>Olavion GRUPA o UNIMOT DIAMENTY 2024 - RAPORT FORBES 2024 -</p>	<p>W styczniu 2024 roku spółka Olavion Sp. z o.o. zajmująca się w Grupie UNIMOT logistyką kolejową, zdobyła tytuł Diamentu Forbesa 2024. Spółka zajęła 1. miejsce na liście regionalnej w województwie pomorskim oraz 19. miejsce na szczeblu ogólnopolskim w kategorii firm o przychodach od 50 do 200 mln zł. Diamenty Forbesa to wyróżnienie opracowane przez Dun & Bradstreet Poland, we współpracy z redakcją Forbes Polska, przyznawane najbardziej dynamicznie rozwijającym się firmom w kraju</p>
--	--	---

Mecenas Kultury



W styczniu 2024 r. Unimot S.A. i Unimot Infrastruktura - spółka, której siedziba mieści się w Jaśle - zostały uhonorowane tytułem "Mecenasa Kultury" przyznawanym przez Jasielski Dom Kultury. Ten tytuł został ustanowiony w celu wyróżnienia przedstawicieli środowisk gospodarczych i biznesowych, którzy wspierają kulturę jasielską.

Adam Sikorski z tytułem Honorowego Obywatela Gminy Zawadzkie



W marcu 2024 r., Adam Sikorski, Prezes Zarządu UNIMOT, został wyróżniony tytułem Honorowego Obywatela Gminy Zawadzkie. Tytuł przyznawany jest uchwałą Rady Miejskiej za znaczący wkład w rozwój społeczności lokalnej. Prezes zarządu UNIMOT został wyróżniony za swoją działalność charytatywną oraz wsparcie finansowe, które przyczyniły się do rozwoju infrastruktury służącej mieszkańcom gminy Zawadzkie, gdzie zarejestrowana jest firma UNIMOT.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot jest niezależnym importerem paliw ciekłych i gazowych. Grupa w swojej ofercie posiada: olej napędowy, benzynę, biopaliwa, paliwa lotnicze i żeglugowe, olej napędowy grzewczy, gaz LPG izopropan propan, butan, gaz ziemny, energię elektryczną, energię ciepłą, fotowoltaikę, produkty asfaltowe, oleje, smary oraz paliwa stałe. Grupa rozwija także sieć stacji paliw pod marką AVIA. Jednocześnie, Grupa od kwietnia 2023 roku rozpoczęła działalność jako niezależny operator logistyczny, co jest konsekwencją przejęcia 100% aktywów Lotos Terminale (UNIMOT Terminale Sp. z o.o.) oraz prowadzi działalności w zakresie przewozów kolejowych (Olavion Sp. z o.o.). Grupa UNIMOT jest trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów oraz stała się niezależnym operatorem logistycznym paliw w oparciu o własną infrastrukturę. Obecnie posiada 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m³ oraz jest producentem asfaltów modyfikowanych

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

UNIMOT Spółka Akcyjna ("UNIMOT", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem, przy ul. Świerkłańskiej 2A, jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej UNIMOT ("Grupa Kapitałowa", "Grupa"). Spółka została wpisana 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON: 160384226 oraz NIP: 7561967341.

Akcje UNIMOT S.A. od 7 marca 2017 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami lub przedsiębiorstwami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych, planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji, a także prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA oraz obrót gazem ziemnym.

2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu:

- Adam Sikorski – Prezes Zarządu,
- Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu,
- Filip Kuropatwa – Wiceprezes Zarządu,
- Aneta Szczesna-Kowalska – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Hojowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej:

- Andreas Golombek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Satława – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej,
- Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Budzik – Członek Rady Nadzorczej,
- Lidia Banach-Hoheker – Członek Rady Nadzorczej.

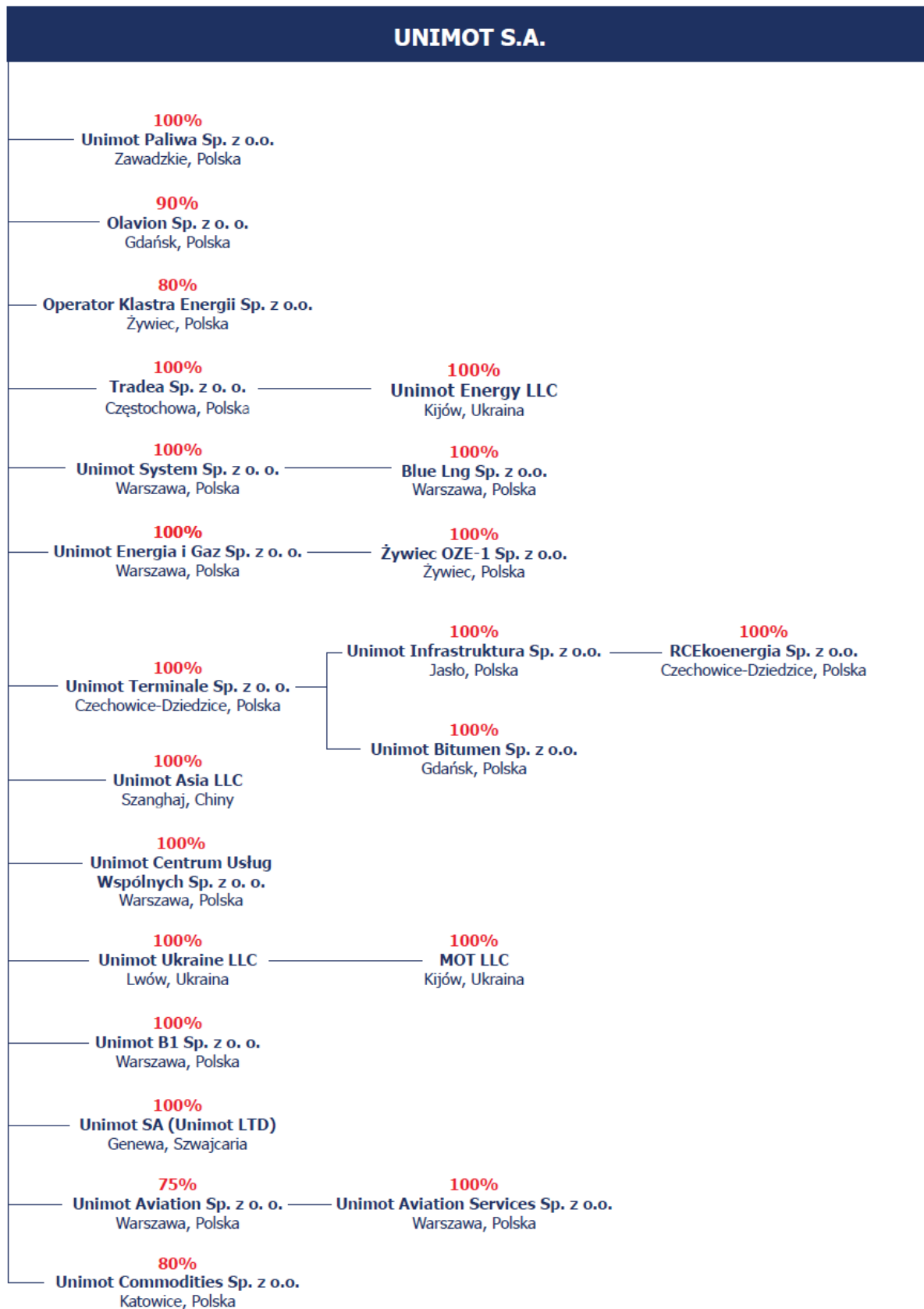
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
UNIMOT S.A.	Polska	Kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych, planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji; Prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA; Obrót gazem ziemnym	nie dotyczy	Jednostka Dominująca
UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100%	20.01.2014
BLUE LNG Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100%	04.07.2014
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100%	16.11.2015
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Polska	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100%	30.12.2015
TRADEA Sp. z o.o.	Polska	Handel energią elektryczną	100%	23.05.2016
UNIMOT UKRAINE LLC	Ukraina	Dystrybucja paliw ciekłych	100%	19.04.2018
UNIMOT ASIA LLC	Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100%	04.09.2018
UNIMOT ENERGY LLC	Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100%	02.04.2019
OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.	Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80%	15.02.2021
UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.*	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100%	20.10.2021
UNIMOT B1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100%	20.10.2021
UNIMOT SA (Unimot LTD)	Szwajcaria	dystrybucja paliw ciekłych	100%	17.05.2022
ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.	Polska	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	13.02.2023
OLAVION Sp. z o.o.	Polska	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	90%	07.03.2023
UNIMOT TERMINALE Sp. z o.o.	Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100%	07.04.2023
UNIMOT INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	07.04.2023
UNIMOT BITUMEN Sp. z o.o.	Polska	Produkcja asfaltów	100%	07.04.2023
RCKOENERGIA Sp. z o.o.	Polska	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi	100%	07.04.2023
UNIMOT AVIATION Sp. z o.o.	Polska	Obrót paliwem lotniczym	75%	28.04.2023
UNIMOT COMMODITIES Sp. z o.o.	Polska	Działalność logistyczno-handlowa w branży surowców energetycznych (węgiel)	80%	4.07.2023
UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75%	20.07.2023
MOT LLC	Ukraina	Budowa i użytkowanie obiektów przemysłowych	100%	16.02.2024

Schemat GK UNIMOT na dzień 31 marca 2024 r.



2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Emitent nie dokonywał w okresie sprawozdawczym inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową.

Zmiany w pierwszym kwartale 2024 r.:

W pierwszym kwartale 2024 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 26.01.2024 r. Unimot S.A. wraz ze współnikiem Cezarym Krawczukiem dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Aviation Sp. z o.o. z kwoty 5 000 zł do 805 000 zł, tj. o 800 000 zł poprzez utworzenie 16 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowych współników: UNIMOT S.A., która objęła 12 000 udziałów za 600 000 zł (75% nowych udziałów), oraz Cezarego Krawczuka, który objął 4 000 udziałów za 200 000 zł (25% nowych udziałów), zachowując tym samym dotychczasowy udział procentowy.
- 16 lutego 2024 r., spółka zależna Unimot S.A., Unimot Ukraine LLC, nabyła 100% udziałów w ukraińskiej spółce MOT LLC.

Połączenia zrealizowane w pierwszym kwartale 2024 r.:

Brak połączeń zrealizowanych w I kwartale 2024 r.

Zbycia w pierwszym kwartale 2024 r.:

Brak zbyć w I kwartale 2024 r.

Zmiany po dniu sprawozdawczym:

Brak zmian po dniu sprawozdawczym.

3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE

3.1. PRZYJĘTA STRATEGIA NA LATA 2024 – 2028

W kwietniu 2024 roku Grupa opublikowała swoją strategię biznesową na lata 2024-2028. Strategia jest odpowiedzią na wyzwania związane z obecną sytuacją oraz przyszłością rynku paliwowego i energetycznego, a także rosnącymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i zmian klimatu.

MISJA, CEL

Misją Grupy UNIMOT jest dostarczanie czystej i taniej energii. Sprawność organizacyjna, efektywność kosztowa, otwartość na zmiany i wychodzenie poza horyzont, mają pozwolić Grupie na wyprzedzanie konkurencji poprzez oferowanie najlepszych produktów i najwyższej jakości obsługi na rynku, tym samym zrównoważony rozwój zdywersyfikowanego biznesu.

Celem Grupy Unimot jest maksymalne wykorzystywanie potencjału dotychczasowych kluczowych segmentów biznesowych i umacnianie ich pozycji rynkowej. Równolegle Grupa UNIMOT zakłada aktywny udział w transformacji energetycznej i zwiększanie udziału w rynku, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy dla wszystkich jej interesariuszy, przy jednoczesnym osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku. Wszystkie cele biznesowe, wyznaczone w strategii biznesowej Grupy Unimot, oparte są na celach wyznaczonych w obszarze ESG.

Przeprowadzona analiza, przyjęta misja i cel określiły dwa kluczowe kierunki działań:

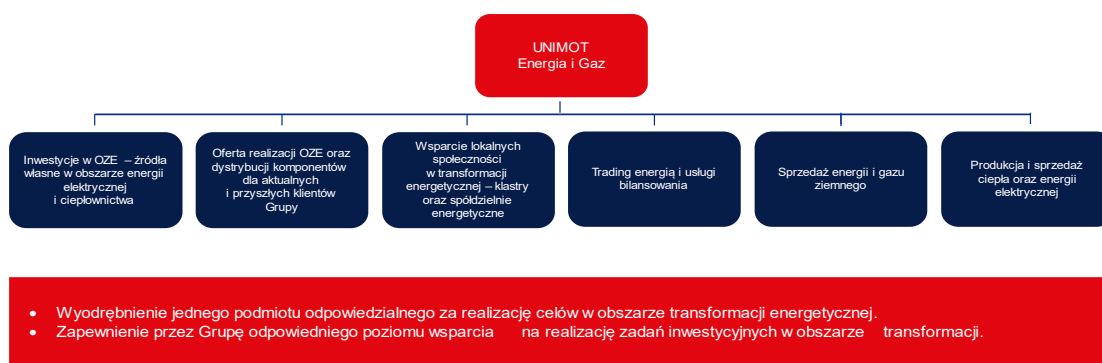
1. **Dotychczasowych** - utrzymywanie efektywności działalności w obszarach paliw, tradingu oraz logistyki wraz ze stopniowym poszerzaniem portfolio produktowego oraz dywersyfikacją portfela klientów w stronę paliw i energii o niższej emisji.
2. **Transformacyjnych** - realizacja inwestycji w nowe kierunki rozwoju, w tym w obszarach elektroenergetyki i ciepłownictwa, w celu dywersyfikacji źródeł przychodów.

DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ

Zgodnie z założeniami Strategii, utrzymanie pozycji niezależnego lidera w zakresie importu oraz dystrybucji paliw płynnych pozwoli Grupie UNIMOT na finansowanie budowy zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego. W efekcie zmniejszony zostanie ślad węglowy przez wykorzystanie energii z OZE, inwestycje w źródła oraz modernizację aktywów.

W celu zwiększenia efektywności działania, Grupa Unimot zamierza skoncentrować swoje aktywności biznesowe w obszarze transformacji energetycznej w jednej spółce – Unimot Energia i Gaz. Spółka ta będzie tak jak dotychczas odpowiadała za inwestycje w OZE (w planach są inwestycje w źródła energii elektrycznej i ciepła), ofertę realizacji OZE i dystrybucji komponentów dla klientów oraz sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego. Ponadto będzie odpowiadała za wsparcie lokalnych społeczności w transformacji energetycznej (klastry i spółdzielnie energetyczne, dotychczas w Operatorze Klastra Energii), trading energią i usługi bilansowania, którymi zajmuje się spółka Tradea, a także produkcję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła skupionych w spółce RCEkoenergia. W ten sposób Grupa Unimot zamierza osiągnąć efekt synergii w prowadzonej działalności na rzecz transformacji energetycznej.

ZMIANY ORGANIZACYJNE

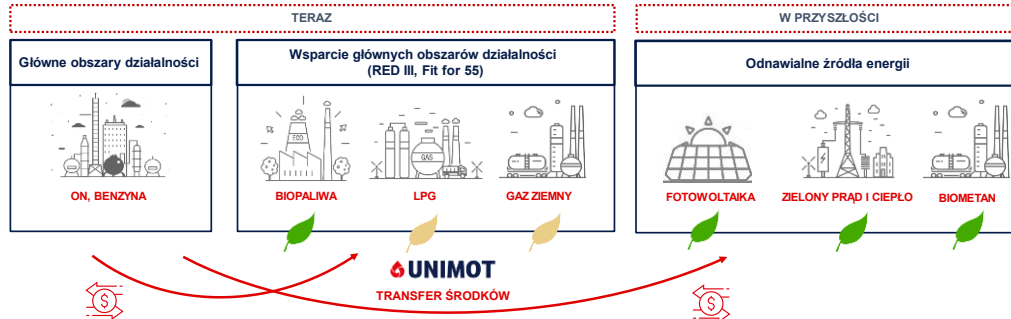


TRANSFORMACJA

W Strategii wyodrębniono strategiczne obszary rozwoju w zakresie transformacji energetycznej oraz zdefiniowano cele dla tych obszarów:

1. Inwestycje w źródła własne wspieraniem w rozwoju oferty oraz transformacji energetycznej Grupy UNIMOT.
2. Wykorzystanie doświadczeń na rynku ciepłowniczym oraz społeczności energetycznych - RCEkoenergia i klastr energetyczny w Żywcu.
3. Deklaracja inwestycji na minimalnym poziomie 50% zysku netto po wypłacie dywidendy inwestowane w transformację energetyczną na przestrzeni 5 lat, co przełoży się na inwestycje na poziomie ok. 700 mln zł do 2028 r.
4. Osiągnięcie neutralności klimatycznej (tzw. net zero emission) do 2050 r.

TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA KIERUNKI INWESTYCYJNE



CELE STRATEGICZNE

Powyższe podejście do oceny dalszego rozwoju Grupy UNIMOT posłużyło do określenia celów strategicznych:

1. Wzrost EBITDA do poziomu 690 mln zł w 2028 r.
2. Skumulowany zysk netto na poziomie 1 mld zł do 2028 r.
3. Udział segmentów przejściowych i transformacyjnych w EBITDA Grupy (bez terminali, logistyki i stacji paliw) na poziomie 40 proc. w 2028 r.
4. Inwestycje w biznesy transformacyjne na poziomie 700 mln zł do 2028 r..
5. Coroczna wypłata dywidendy na poziomie minimum 30 proc. zysku netto.
6. Wskaźnik EBITDA/dług netto (bez zadłużenia z tytułu zapasu obowiązkowego) na poziomie 40 proc. zysku netto.

CELE STRATEGICZNE NA 2028 R.

1.	Wzrost EBITDA	690 mln zł w 2028 r.
2.	Skumulowany zysk netto	1 mld zł do 2028 r.
3.	Udział segmentów przejściowych i transformacyjnych w EBITDA*	40% w 2028 r.
4.	Inwestycje w biznesy transformacyjne	700 mln zł do 2028 r.
5.	Coroczna wypłata dywidendy	min. 30% skonsolidowanego zysku netto
6.	Wskaźnik EBITDA/dług netto**	40%

* bez terminali, logistyki i stacji paliw ** bez zadłużenia z tytułu zapasu obowiązkowego

3.2. CELE I PLANY ROZWOJOWE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Składowymi celów strategicznych są konkretne cele poszczególnych segmentów operacyjnych, do których zostały przypisane plany rozwojowe i inwestycyjne:

1. Paliwa i biopaliwa

Cel strategiczny

Dalsza dywersyfikacja produktowa i wzrost udziału produktów wysokomarżowych (zakładana EBITDA w 2028 r.: 161,7 mln zł).

Kierunki działania

Rozszerzenie działalności w zakresie sprzedaży paliw bunkrowych lekkich i ciężkich

Obniżenie emisyjności prowadzonej działalności oraz stworzenie działu handlowego oferującego paliwa o obniżonej emisyjności

Ekspansja sprzedaży i dostaw paliw na sąsiednie rynki

- Rozszerzenie działalności w zakresie sprzedaży paliw bunkrowych lekkich i ciężkich:
 - rozwój działalności w zakresie oferowania paliw bunkrowych w oparciu o bazy własne w Gdańsku i Szczecinie;
 - oferowanie pełnego serwisu bunkrowego dla statków wpływających do wszystkich polskich portów.
- Obniżenie emisyjności prowadzonej działalności oraz stworzenie działu handlowego oferującego paliwa o obniżonej emisyjności:
 - zaoferowanie odbiorcom paliw o obniżonej emisyjności przy wsparciu wysoko wykwalifikowanego zespołu, którego zadaniem będzie m.in. doradztwo w zakresie obniżenia emisyjności prowadzonej działalności gospodarczej poprzez zastosowanie alternatywnych paliw.
- Ekspansja sprzedaży i dostaw paliw na sąsiednie rynki:
 - zdwersyfikowanie sprzedaży paliw w oparciu o nowe kanały logistyczne umożliwiające sprzedaż w nowych kierunkach oraz wzmacniające pozycję rynkową spółki w Polsce i w krajach sąsiadujących.

Kluczowe mierniki

- Wprowadzenie serwisu bunkrowego w polskich portach i zagospodarowanie w ciągu 5-7 lat do 50% rynku paliw szacowanego na 1 mln ton rocznie.
- Osiągnięcie w ciągu kolejnych 5 lat 30% wzrostu udziału paliw zawierających zaawansowane biopaliwa II i III generacji poprzez:
 - stworzenie ukierunkowanego na paliwa niskoemisyjne profesjonalnego działu handlowego;
 - zwiększenie udziału blendingu i zastosowanie biopaliw II generacji;
 - zoptymalizowanie synergii Grupy poprzez stworzenie "pakietów niskoemisyjnych" obniżających emisje klientów Grupy.
- Zwiększenie w ciągu 5 lat do 20% udziału sprzedaży paliw na rynkach sąsiadujących (poza Ukrainą) poprzez:
 - ekspansję i dywersyfikację logistyczną na rynki sąsiadujące;
 - obniżenie kosztów zakupu poprzez zwiększenie pojedynczych ładunków;
 - wykorzystanie synergii w Grupie z Olavion i działem LPG - wspólna łączona oferta.

2. Stacje paliw AVIA i AVIA Card

Cel strategiczny

Podwojenie wolumenu sprzedaży paliw oraz wyniku na sprzedaży pozapaliwowej (zakładana EBITDA w 2028 r.: 34,2 mln zł).

Kierunki działania

Rozwój sieci

Karta flotowa

Sprzedaż
pozapaliwowa

Sieć własna

- **Rozwój sieci:**
 - AVIA Truck – koncept wysoko wolumenowych stacji na kluczowych węzłach komunikacyjnych w kraju;
 - wymiana systemu kasowego franczyzobiorców oraz nowa aplikacja dla klientów AVIA GO.
- **Karta flotowa:**
 - poszerzenie oferty AVIA Truck;
 - wprowadzenie nowych funkcjonalności do karty AVIA: płatności przy dystrybutorze (Spark), karta debetowa, opłaty drogowe, parkingi, myjnie, zwrot VAT;
 - rozwój oferty międzynarodowej – akceptacja w innych wybranych krajach z siecią AVIA, uwzględnienie kluczowych hubów w Europie Zachodniej i Południowej;
 - „Cross-akceptacja” z wybranymi małymi i dużymi partnerami w Polsce i za granicą (AVIA).
- **Sprzedaż pozapaliwowa:**
 - poszerzenie oferty pozapaliwowej dla partnerów franczyzowych;
 - standaryzacja modelu supermarket + bistro, wdrożenie konceptu na stacjach CODO i DOFO;
 - kasy samoobsługowe w wybranych top obiektach;
 - oferty promocyjne w aplikacji AVIA GO.
- **Sieć własna:**
 - poprawa efektywności stacji własnych;
 - utrzymanie wysokich standardów operacyjnych;
 - dalsze ograniczanie kosztów zużycia energii – efektywność operacyjna, kontrakty z UNIMOT Energia i Gaz, inwestycje w fotowoltaikę oraz sieć stacji ładowania EV;
 - dostosowanie obiektów do potrzeb klientów wrażliwych.

Kluczowe mierniki

- **Wzrost EBITDA poprzez:**
 - rozwój konceptu AVIA Truck oraz wzrost efektywności;
 - koncentracja na zwiększeniu wolumenów paliw przez rozwój bazy klientów i sieci zewnętrznych punktów akceptujących kartę flotową AVIA Card.
- **Wzrost średniej dochodowości na stację poprzez:**
 - rozwój floty;
 - wzrost dochodów pozapaliwowych;
 - optymalizację kosztów prowadzenia stacji CODO;
 - poszerzenie oferty DOFO.

3. **LPG**

Cel strategiczny

Zwiększenie udziału w rynku poprzez dywersyfikację logistyki, źródeł zakupu i rynków zbytu (zakładana EBITDA w 2028 r.: 23,5 mln zł).

Kierunki działania

Nowe kierunki dostaw LPG
i dywersyfikacja
infrastruktury logistycznej

Otwarcie nowych rynków
zbytu i poszerzenie bazy
klientów

Dywersyfikacja EBITDA

- **Nowe kierunki dostaw LPG i dywersyfikacja infrastruktury logistycznej:**
 - zabezpieczenie dostaw LPG, poprzez budowę nowego kanału logistycznego umożliwiającego zakupy LPG z alternatywnych kierunków.
- **Otwarcie nowych rynków zbytu i poszerzenie bazy klientów:**
 - wejście na sąsiadujące rynki zbytu poprzez wykorzystanie nowych kanałów logistycznych oraz pozyskanie nowych klientów.

- Dywersyfikacja EBITDA:
 - wzrost wyniku EBITDA generowanego na rynkach sąsiadujących.

Kluczowe mierniki

- W ciągu 5 lat EBITDA segmentu LPG w 20% będzie uzyskiwana na rynkach sąsiadujących.
- Rozpoczęcie sprzedaży LPG na sąsiadujących rynkach przy wykorzystaniu pozyskanej infrastruktury i logistyki.
- Zbudowanie i zabezpieczenie alternatywnych kierunków dostaw gazu po wprowadzeniu sankcji na rosyjskie LPG.
- Zabezpieczenie łańcucha logistycznego tj. terminali, pojemności magazynowych, wagonów i autocystern.

4. **Infrastruktura i logistyka – terminale**

Cel strategiczny

Otwarcie rynkowe – wzrost skali działalności (zakładana EBITDA w 2028 r.: 98,9 mln zł).

Kierunki działania



- Poszerzenie oferty usługowej:
 - poszerzenie oferty o usługi wysokomarżowe i odpowiadające indywidualnym potrzebom klientów, takich jak blending szerokiej gamy biokomponentów oraz produkcja paliw z dodatkami specjalnymi, usługa biletowa.
- Efektywność finansowa na poziomie EBITDA:
 - maksymalizacja wyniku EBITDA przy uwzględnieniu uwarunkowań zewnętrznych.
- Zwiększenie obrotów poprzez wprowadzenie łączonej oferty:
 - wprowadzenie oferty łączonej z przewozem paliw, dzięki której możliwa będzie szybsza rotacja i zwiększenie przeładunków (Olavion).
- Rozwój i dywersyfikacja usług:
 - budowa morskiego terminala przeładunkowego oferującego wyspecjalizowane przeładunki morskie produktów płynnych w Gdańsku.

Kluczowe mierniki

- Osiągnięcie w ciągu kolejnych 5 lat 20% wzrostu udziału przeładunku paliw zawierających zaawansowane biopaliwa II i III generacji poprzez:
 - techniczne dostosowanie zbiorników do obsługi różnych rodzajów biokomponentów;
 - dywersyfikację portfela klientów;
 - ukierunkowanie oferty na paliwa niskoemisyjne.
- Wzrost EBITDA w ciągu 3 lat do poziomu 48 mln zł poprzez:
 - optymalizację kosztową związaną z poprawą efektywności oraz wzrostem skali działalności;
 - wprowadzenie nowych produktów i poszerzenie oferty usług.

5. **Infrastruktura i logistyka – kolej**

Cel strategiczny

Wzrost skali działalności – podwojenie przewożonego wolumenu w stosunku do 2023 r. (zakładana EBITDA w 2028 r.: 48,4 mln zł).

Kierunki działania



- Zabezpieczenie przewozów Grupy i dalsza dywersyfikacja działalności:
 - zabezpieczenie potrzeb przewozowych i dalsza dywersyfikacja klientów – minimalny udział klientów spoza Grupy UNIMOT na poziomie 50% wolumenu.
- Efektywność finansowa na poziomie EBITDA:
 - Maksymalizacja wyniku EBITDA przy uwzględnieniu uwarunkowań rynkowych.
- Eksploatacja nowoczesnych, niskoemisyjnych lokomotyw:
 - Inwestycje we własny, nowoczesny tabor – docelowo eksploatacja nowoczesnych lokomotyw, w tym 20 lokomotyw własnych.

Kluczowe mierniki

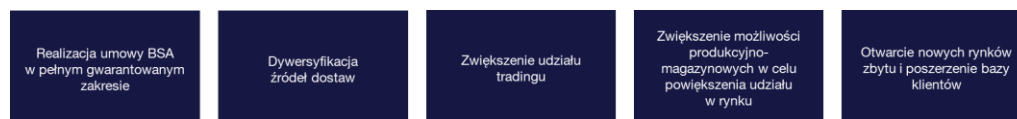
- Wzrost wielkości przewożonych towarów do 3,7 mln ton, w tym min. 1,8 mln ton dla klientów zewnętrznych.
- Inwestycje w nowoczesny, niskoemisyjny i własny park taborowy – zwiększenie liczby lokomotyw elektrycznych (33 lokomotywy elektryczne, w tym 20 własnych).

6. Bitumeny

Cel strategiczny

Zwiększenie wolumenów i maksymalizacja zysku (zakładana EBITDA w 2028 r.: 114,9 mln zł).

Kierunki działania



- Realizacja umowy BSA w pełnym gwarantowanym zakresie:
 - planowanie odbiorów i maksymalizacja sprzedaży;
 - umowy z klientami (stałe ceny, umowy ramowe, sprzedaż SPOT);
 - dostępność cystern kolejowych.
- Dywersyfikacja źródeł dostaw:
 - Optymalizacja procesu sprzedaży w oparciu o współpracę z wieloma dostawcami;
 - podpisane kontrakty zakupowe (zakup produktu oraz surowca).
- Zwiększenie udziału tradingu:
 - pozyskanie klientów akceptujących dostawy produktu z tradingu.
- Zwiększenie możliwości produkcyjno-magazynowych w celu powiększenia udziału w rynku:
 - optymalizacja receptur w zakresie produkcji;
 - efektywne wykorzystanie dotychczasowych pojemności magazynowych;
 - rozbudowa bazy magazynowej i kolektorów rozładunkowych (możliwości rozładunku wszystkich typów cystern klejowych w zakładach południowych).
- Otwarcie nowych rynków zbytu i poszerzenie bazy klientów:
 - analiza możliwości zwiększenia sprzedaży;
 - monitorowanie rynku ukraińskiego i działań konkurencji – współpraca z klientami (pośrednikami) oraz wykorzystanie szans rynkowych;
 - wykorzystanie szans sprzedażowych w Ukrainie.

Kluczowe mierniki

- Odbiory BSA na poziomie min. 95%/rok.
- 100% realizacji kontraktów z dostawcami zewnętrznymi.
- Kontynuacja współpracy z Shell i MOL w ramach zawartych umów.
- Minimum 5% udziału importu w zaopatrzeniu spółki.
- Wzrost udziału sprzedaży asfaltów przemysłowych do 75% (z obecnych 60%).
- Wykorzystanie szans sprzedażowych w Ukrainie.
- Pozyskanie nowych surowców do produkcji asfaltów w Jaśle (udział w zakupie na poziomie 5%).
- Optymalizacja wykorzystania pojemności magazynowych.

- 20% udział kontraktów w formule cen stałych w całkowitym portfelu sprzedaży.

7. Paliwa stałe

Cel strategiczny

Dalszy rozwój obecnego biznesu oraz dywersyfikacja portfela produktowego (zakładana EBITDA w 2028 r.: 9 mln zł).

Kierunki działania

Rozwój działalności

Rozszerzenie oferty produktowej o biomasę

- Rozwój działalności:
 - rozwój sprzedaży miałów węglowych w pakiecie z uprawnieniami CO₂;
 - rozwój sprzedaży produktów z dostawą do klienta;
 - budowa przewagi konkurencyjnej poprzez import gotowych węgli opałowych (tzw. „groszków”) na zasadach wyłączności z portów ARA;
 - podpisanie umów długoterminowych z dużymi polskimi odbiorcami na współpracę w zakresie dostaw miałów i wspólnej odsprzedaży węgla opałowego na rynku.
- Rozszerzenie oferty produktowej o biomasę:
 - pozyskanie stabilnych źródeł dostaw;
 - rozwój sprzedaży przy wykorzystaniu istniejącego potencjału portfela odbiorców;
 - odpowiedź na oczekiwane zmiany w obszarze środowiskowym/ESG.

Kluczowe mierniki

- Zwiększenie poziomu sprzedaży do 0,5 mln ton.

8. Gaz ziemny

Cel strategiczny

Budowa pozycji największego niezależnego sprzedawcy gazu ziemnego w Polsce (zakładana EBITDA w 2028 r.: 82,5 mln zł).

Kierunki działania

Rozwój sieci sprzedaży

Wzrost efektywności

Rozbudowa działu importu

Inwestycje własne
w projekty gazowe

- Rozwój sieci sprzedaży:
 - rozbudowa sieci sprzedaży;
 - segmentacja i dostosowanie sieci sprzedaży oraz narzędzi komunikacji z klientem do wielkości i charakterystyki danego segmentu;
 - wzrost udziału w rynku gazu ziemnego wysokometanowego w Polsce przez rozbudowę bazy odbiorców B2B.
- Wzrost efektywności:
 - budowa i rozwój systemów informatycznych w celu optymalizacji operacyjnej;
 - inwestycja w rozbudowę systemów bilingowych oraz back office.
- Rozbudowa działu importu:
 - wykorzystanie infrastruktury importowej w poszczególnych krajach sąsiadujących z Polską lub połączonych systemem przesyłowym;
 - wykorzystanie infrastruktury magazynowej – polskiej i zagranicznej.
- Inwestycje własne w projekty gazowe:
 - poszerzenie oferty produktowej, dywersyfikacja źródeł oraz optymalizacja wyniku Grupy poprzez realizację transformacyjnych projektów gazowych (biogaz).

Kluczowe mierniki

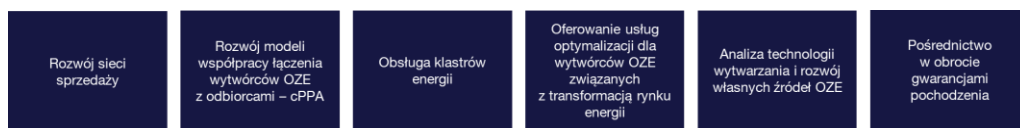
- Wzrost udziału w rynku gazu ziemnego wysokometanowego w Polsce przez rozbudowę bazy odbiorców B2B.
- Wdrożenie zintegrowanego systemu pozwalającego na obsługę klienta od momentu pierwszego kontaktu.
- Budowa portalu do efektywnej komunikacji z klientami.
- Wykorzystanie magazynów poza granicami Polski.
- Rozwój działalności tradingowej.

9. **Energia elektryczna**

Cel strategiczny

Wzrost wolumenów sprzedaży oraz zwiększenie udziału zielonej energii w ofercie (zakładana EBITDA w 2028 r.: 73,9 mln zł).

Kierunki działania



- **Rozwój sieci sprzedaży:**
 - rozbudowa sieci sprzedaży;
 - segmentacja i dostosowanie sieci sprzedaży oraz narzędzi komunikacji z klientem do wielkości i charakterystyki danego segmentu.
- **Rozwój modeli współpracy łączenia wytwórców OZE z odbiorcami – cPPA:**
 - aktywne poszukiwanie odbiorców zainteresowanych zakupem energii elektrycznej.
- **Zwiększenie zakresu potencjalnych usług dla wytwórców i odbiorców energii elektrycznej związanych z planowanymi zmianami na Rynku Bilansującym CSiRE.**
- **Wzrost usług dla wytwórców związanych z cenami ujemnymi – rozwój narzędzi wspierających zarządzanie źródłami.**
- **Świadczenie usług bilansowania dla mocy wytwórczych zlokalizowanych w Grupie UNIMOT.**
- **Obsługa klastrów energii:**
 - pozyskanie wytwórców/odbiorców zlokalizowanych w klastrach energii;
 - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji.
- **Oferowanie usług optymalizacji dla wytwórców OZE związanych z transformacją rynku energii:**
 - aktywne pozyskiwanie wytwórców OZE;
 - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji wytwarzania energii elektrycznej;
 - budowa i rozwój systemów do algorytmicznego handlu energią elektryczną z wykorzystaniem rynku Intra – Day.
- **Analiza technologii wytwarzania i rozwój własnych źródeł OZE:**
 - wybór najkorzystniejszego wariantu mixu OZE;
 - zabezpieczenie przychodów poprzez uczestnictwo w rynku mocy oraz usługach systemowych;
 - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji wytwarzania energii elektrycznej.
- **Pośrednictwo w obrocie gwarancjami pochodzenia:**
 - wzrost udziału obrotu gwarancjami pochodzenia przez zwiększenie liczby podpisywanych umów z aktualnymi klientami oraz aktywne poszukiwanie nowych klientów.

Kluczowe mierniki

- Wolumen sprzedaży zielonej energii do klientów końcowych (zabezpieczony gwarancjami pochodzenia na poziomie min. 25% w 2028 roku).
- Rozwój modeli współpracy jako podmiot pośredniczący pomiędzy wytwórcami a odbiorcami końcowymi energii elektrycznej (cPPA).
- Zwiększenie zakresu potencjalnych usług dla wytwórców i odbiorców energii elektrycznej związanych z planowanymi zmianami na Rynku Bilansującym CSiRE.

- Wzrost usług dla wytwórców związanych z cenami ujemnymi - rozwój narzędzi wspierających zarządzanie źródłami.
- Świadczenie usług bilansowania dla mocy wytwórczych zlokalizowanych w Grupie UNIMOT.
- Wejście na nowe rynki - Intra Day 24 w Polsce.
- Możliwość ekspansji na rynki zagraniczne.

10. Fotowoltaika

Cel strategiczny

Zwiększenie udziału w rynku realizacji instalacji OZE oraz sprzedaży komponentów (zakładana EBITDA w 2028 r.: 14,8 mln zł).

Kierunki działania

Osiągnięcie wolumenu realizacji na poziomie 150 MW rocznie do 2028 r.

Wejście do pierwszej trójki podmiotów zajmujących się sprzedażą i dystrybucją komponentów OZE

Sprzedaż komponentów – ekspansja na rynki ościenne w celu zwiększenia potencjału wynikowego

Rozwój projektów produkcyjnych

- Osiągnięcie wolumenu realizacji na poziomie 150 MW rocznie do 2028 r.:
 - możliwość wykonywania wszystkich zakresów projektowych wewnątrz spółki, bez udziału kontrahentów zewnętrznych – zwiększenie kompetencji wewnętrznych;
 - rozwój posiadanej sieci sprzedażowej z jednoczesnym podniesieniem kwalifikacji doradczych;
 - podpisanie umowy o współpracy z zewnętrznym podmiotem finansującym – wprowadzenie modelu Photo as a Service;
 - wdrożenie oferty zarządzania produkcją, monitoringu oraz utrzymania wielkoskalowych źródeł wytwórczych.
- Wejście do pierwszej trójki podmiotów zajmujących się sprzedażą i dystrybucją komponentów OZE:
 - konsekwentne zwiększanie udziału produktów własnych (w tym OEM) w portfolio produktowym;
 - rozwój posiadanej sieci sprzedażowej;
 - uruchomienie marketplace’u jako platformy wymiany informacji oraz platformy sprzedaży;
 - współpraca z małymi i średnimi instalatorami w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży komponentów;
 - rozszerzenie oferty komponentów – posiadanie komplementarnej i całościowej oferty dla instalatora.
- Sprzedaż komponentów – ekspansja na rynki ościenne w celu zwiększenia potencjału wynikowego:
 - rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych;
 - budowa wolumenów sprzedaży przez wyspecjalizowanych przedstawicieli wspieranych działaniami marketingowymi (głównie online).
- Rozwój projektów produkcyjnych:
 - optymalizacja kosztów produkcyjnych;
 - poszerzenie asortymentu w zakresie: modułów, rozdzielnic, mikroinwerterów, małych zestawów bateryjnych;
 - poszerzenie oferty produktowej uwzględniającej rozwiązanie Cable Pooling oraz wykorzystanie linii bezpośredniej;
 - wejście w segment produkcji modułów BIPV (tj. Building Integrated Photovoltaics, system fotowoltaiczny zintegrowany z budynkami, do których wykorzystuje się panele cienkowarstwowe) poprzez rekonfigurację linii produkcyjnej.

Kluczowe mierniki

- Komplementarne podejście do magazynów energii:
 - oferta produktowa dla wszystkich segmentów;
 - projektowanie;
 - dostawa i montaż;
 - konfiguracja oraz współdziałanie z siecią.
- Współpraca z jednostkami dofinansowującymi (Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Polski Fundusz Rozwoju, Innowacyjna Gospodarka, UE Fundusz Rozwoju Regionalnego).
- Opracowanie nowych modeli sprzedaży/produktów:

- PV as a Service;
- Leasing instalacji;
- Udział zewnętrznego podmiotu finansującego (fundusz).

11. RCEkoenergia

Cel strategiczny

Zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepłej w zmodernizowanym źródle dostosowanym do wymogów środowiskowych oraz aktywne uczestnictwo w transformacji rynku ciepłowniczego (zakładana EBITDA w 2028 r.: 9,7 mln zł).

Kierunki działania

Uruchomienie nowej jednostki kogeneracyjnej, zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepła

Zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej, ciepła i gazu do odbiorców.

Uczestniczenie w transformacji rynku energetycznego i ciepłowniczego w Polsce

Budowa pozycji marki RCEkoenergia na rynku ciepłowniczym

- Uruchomienie nowej jednostki kogeneracyjnej, zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepła:
 - Wdrożenie koncepcji modernizacji elektrociepłowni;
 - uruchomienie i realizacja procesu inwestycyjnego;
 - optymalizacja kosztów działalności spółki.
- Zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej, ciepła i gazu do odbiorców:
 - budowa magazynów energii;
 - budowa nowych zielonych mocy wytwórczych i udział w Rynku Mocy;
 - uruchomienie nowych instalacji poprawiających efektywność spółki przy spełnianiu wymogów i dyrektyw UE, prawa polskiego i podnoszonych norm środowiskowych.
- Uczestniczenie w transformacji rynku energetycznego i ciepłowniczego w Polsce:
 - rozszerzenie profilu działalności spółki o nowe produkty i rynki;
 - aktywny udział w organizacjach branżowych;
 - zaangażowanie w procesy przekształceniowe/modernizacyjne/ odtworzeniowe spółek branżowych na rynku;
 - zaangażowanie w procesy legislacyjne.
- Budowa pozycji marki RCEkoenergia na rynku ciepłowniczym:
 - rozwój marki na rynku lokalnym i ogólnopolskim;
 - wspieranie aktywności społecznych oraz zaangażowanie w lokalne i ogólnopolskie inicjatywy branżowe, ekologiczne i społeczne.

Kluczowe mierniki

- Uruchomienie procesu inwestycyjnego modernizacji źródła dla spełnienia wymogów środowiskowych w 2025 r., a w kolejnym etapie wymogów na lata 2028-2035 poprzez:
 - wejście w proces dekarbonizacji źródła do 2030 r.;
 - przebudowa źródła na jednostkę spełniającą założenia dostawcy dla systemów efektywnych (z perspektywą do 2040 r.).
- Inwestycja w nowoczesne technologie:
 - magazyny energii,
 - rozwinięcie projektu układów pyrolitycznych,
 - zgłoszenie w 2024 r. nowych jednostek wytwórczych do Rynku Mocy.
- Aktywne badanie rynku w celu rozszerzenia profilu działalności spółki o nowe produkty i rynki:
 - pozyskanie terenów inwestycyjnych,
 - nawiązanie współpracy ze spółkami z branży wytwarzania energii elektrycznej, pary i energii ciepłej w zakresie procesów inwestycyjnych.
- Współpraca z organizacjami branżowymi np. IGCP w zakresie zmian i przygotowania odpowiedzi na wyzwania dekarbonizowanego rynku energii i ciepła.

- Zaangażowanie w budowanie świadomości marki RCEkoenergia w Czechowicach-Dziedzicach jako lokalnego dostawcy energii elektrycznej i ciepła – wsparcie lokalnych inicjatyw, budowanie wizerunku firmy działającej w oparciu o wartości zrównoważonego rozwoju.

ESG W STRATEGII GRUPY / CELE W ZAKRESIE ESG

Zobowiązania ESG znajdują się w całej Strategii Grupy UNIMOT kompleksowo i spójnie regulując podejście Grupy UNIMOT do zrównoważonego rozwoju, określając kierunki działań i cele dotyczące ochrony środowiska i klimatu, troski o społeczeństwo oraz dbałość o najwyższe standardy ładu korporacyjnego. W Strategii Grupa UNIMOT przyjęła następujące cele w zakresie ESG:

1. Środowisko:

- Przeciwdziałanie zmianom klimatu i zrównoważona infrastruktura:
 - osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 r.;
 - wsparcie walki z niską emisją;
 - transformacja obszaru paliw i transportu;
 - zwiększenie aktywności na rynku OZE;
 - inwestowanie i akwizycje w odpowiedzi na zmiany rynkowe.
- Ochrona środowiska naturalnego:
 - wsparcie bioróżnorodności i ekosystemów;
 - rozwój gospodarki o obiegu zamkniętym;
 - osiągnięcie pozycji największego niezależnego sprzedawcy gazu ziemnego w Polsce.

2. Społeczeństwo:

- Pracownicy jako kluczowa wartość firmy:
 - organizacja wolna od dyskryminacji, prowadząca działania z zakresu włączenia, różnorodności, etyki na rzecz pracowników;
 - dążenie do wyeliminowania luki płacowej między kobietami a mężczyznami;
 - kultura organizacyjna firmy budowana w oparciu o wspólne wartości oraz work-life balance;
 - bezpieczne i ergonomiczne środowisko pracy wspierające rozwój pracowników;
 - zaangażowanie pracowników w procesy decyzyjne Grupy.
- Partnerstwo społeczno-biznesowe:
 - włączenie, różnorodność, etyka – organizacja wolna od dyskryminacji, prowadząca działania na rzecz klientów i społeczności lokalnych;
 - prowadzenie dialogu społecznego i polityki dobrego sąsiada.
- Dostawcy i klienci biznesowi:
 - zapewnienie transparentnych mechanizmów współpracy dostawcami i klientami biznesowymi;
 - wsparcie klientów w dążeniu do zrównoważonego rozwoju poprzez wprowadzanie produktów i usług nisko- i zeroemisyjnych w aspekcie GHG.

3. Ład Korporacyjny:

- Ład korporacyjny jako podstawa funkcjonowania firmy:
 - zarządzanie organizacją przy zachowaniu ładu korporacyjnego, cele zarządcze powiązane z ESG;
 - wypełnianie obowiązków informacyjnych, budowanie pozytywnych relacji z akcjonariuszami;
 - szczelny system ochrony danych, wzmocnienie odporności na zagrożenia płynące z cyberprzestrzeni;
 - przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu.
- Zarządzanie ryzykiem i system kontroli wewnętrznej:
 - działalność zgodna z modelem biznesowym w oparciu o przyjęte polityki, określające ryzyka i systemy zapobiegania ich wystąpieniu.
- Kultura etyczna i poszanowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości:
 - kształtowanie kultury etycznej - Kodeks Odpowiedzialności Grupy UNIMOT, Kodeks Etyki oraz Politykę Poszanowania Praw Człowieka w całym łańcuchu wartości.

Przyjęte w Strategii cele w obszarze ESG są: mierzalne i umożliwiają monitorowanie realizacji zobowiązań; poparte działaniami, inicjatywami i projektami, dzięki którym możliwa jest ich realizacja oraz zgodne z wytycznymi strategii Europejskiego Zielonego Ładu, założeniami „Agendy 2030 na rzecz zrównoważonego rozwoju” ONZ oraz zasadami United Nations Global Compact.

Prezentacja Strategii jest zamieszczona na stronie internetowej Emitenta:

<https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-unimot/strategia/>

3.3. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Strategia została przyjęta w kwietniu 2024 r. i określa cel strategiczny wyznaczony na koniec 2028 r. W krótszej perspektywie czasu miernikami przyjętymi do oceny realizacji Strategii są średnioroczne wyniki finansowe i operacyjne. W związku z trwającym pierwszym okresem weryfikacji realizacji Strategii nie można podać stopnia i zakresu jej realizacji.

3.4. PROGNOZY

Emitent odstąpił od publikacji prognozy wyników finansowych. Odstąpienie od publikacji prognoz wynika z zewnętrznych czynników niezależnych od Emitenta, w tym w szczególności z dużej zmienności i niepewności sytuacji na rynku paliw, wywołanej trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, skutków nałożonych sankcji na Rosję i Białoruś. W konsekwencji mogą wystąpić trudne do przewidzenia zmiany otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego, które będą decydować, m.in. o wysokości popytu na paliwa oraz uzyskiwanych przez Emitenta marżach.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ocenie Zarządu Emitenta, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.

4. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA

4.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz zmiana w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 24 kwietnia 2024 r. - powyższym okresie nie zaszły zmiany w stanie posiadania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o. ¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A (portfel) ²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

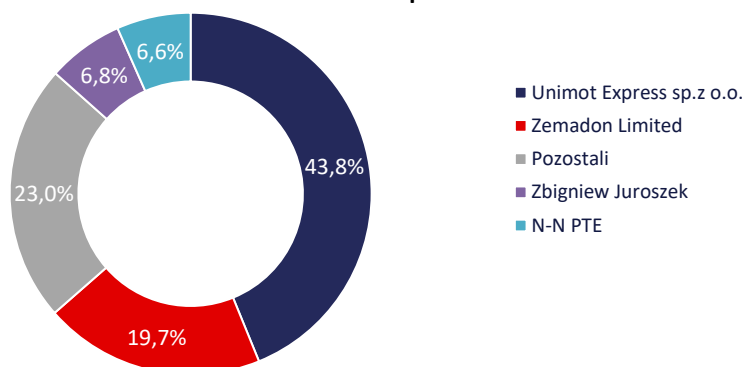
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31.03.2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o. ¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A (portfel) ²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

¹ Pośrednio kontrolującym Emitenta oraz spółki Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd., za pośrednictwem „Family First Foundation” i w związku z porozumieniem zawartym dnia 5.12.2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim i Magdaleną Sikorską co do prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A., jest **Pan Adam Antoni Sikorski wraz z rodziną**. Szczegółowy opis struktury podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem znajduje się w punkcie poniżej Sprawozdania.

² Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. za pośrednictwem wskazanego powyżej Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz: Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2025, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2030, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2035, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2040, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2045, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2050, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2055, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2060 i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2065.

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu oraz zmiana w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 24 kwietnia 2024 r. - powyższym okresie nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%
Isaac Querub	15 700	0,19%	15 700	0,18%

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2024 rok.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%
Isaac Querub	15 700	0,19%	15 700	0,18%

Pan Adam Antoni Sikorski – Prezes Zarządu Emitenta, posiada pośrednio 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze poprzez „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, którą kontroluje i której beneficjentami jest rodzina Pana Adama Antoniego Sikorskiego.

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze na dzień publikacji raportu okresowego posiada 19,72% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 23,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest również udziałowcem w Unimot Express Sp. z o.o. (głównym akcjonariuszem Emitenta), w której posiada 49,75% udziału w kapitale zakładowym i głosach na dzień publikacji raportu okresowego. Drugim wspólnikiem Unimot Express sp. z o.o. jest Pan Adam Władysław Sikorski (bratanek Pana Adama Antoniego Sikorskiego) posiadający 49,75% w udziale i głosach na zgromadzeniu wspólników na dzień publikacji raportu okresowego. Pozostały mniejszościowy udział, stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego, posiada Pani Magdalena Sikorska żona Adama Antoniego Sikorskiego – Prezesa Zarządu.

Unimot Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego posiada 43,84% w kapitale zakładowym i 42,04% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

Od dnia 5.12.2016 r. małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, z uwagi na łączące ich ustne porozumienie co do prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A., pośrednio poprzez Unimot Express Sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolowali łącznie 63,56% kapitału zakładowego oraz 65,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Unimot Express Sp. z o.o. jest Unimot -Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Unimot Express Sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której Unimot Express Sp. z o. o. posiada 100% udziałów.

Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Pan Adam Antoni Sikorski posiada 48,78%, a Unimot Express Sp. z o.o. posiada 48,78% udziału w kapitale zakładowym. Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.), jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Adama Sikorskiego nie uległ zmianie.

Pan Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 159 632 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 159 632 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 1,95%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 1,87%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Roberta Brzozowskiego nie uległ zmianie.

Pan Filip Kuropatwa - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 59 337 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 59 337 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,72%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,69%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Filipa Kuropatwy nie uległ zmianie.

Pan Michał Hojowski - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 22 338 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 22 338 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,027%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,26%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Michała Hojowskiego nie uległ zmianie.

Pan Isaac Querub - Członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 15 700 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 15 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,19%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,18%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Isaac Querub nie uległ zmianie.

4.3. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka określa długoterminowy cel w zakresie minimalnego poziomu dywidendy, która jest wyliczana na podstawie osiągniętych wyników skonsolidowanych, a nie jednostkowych. Związane jest to ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Emitenta, które zaszyły dnia 1 sierpnia 2022 r., tj. wraz z przeniesieniem części przedsiębiorstwa Emitenta do spółki w 100 proc. zależnej – UNIMOT Paliwa sp. z o.o. i tym samym zmianie uległa struktura generowania zysków przez poszczególne podmioty z Grupy Emitenta.

W związku z tym, Zarząd Emitenta przyjął, że w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, Zarząd Emitenta będzie rekomendował ZWZ wypłatę dywidendy w takiej wysokości, aby stanowiła ona minimum 30 proc. skonsolidowanego zysku netto, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Emitenta. Powyższa polityka dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. Wcześniej wysokość dywidendy była wyliczana na podstawie osiągniętych wyników jednostkowych.

23 kwietnia 2024 r. Zarząd Unimot S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy co do przeznaczenia jednostkowego zysku netto za rok 2023 wynoszącego 45 039 tys. złotych na:

- wypłatę dywidendy: 32 791 tys. złotych (4,0 zł na 1 akcję),
- kapitał zapasowy: 12 248 tys. złotych.

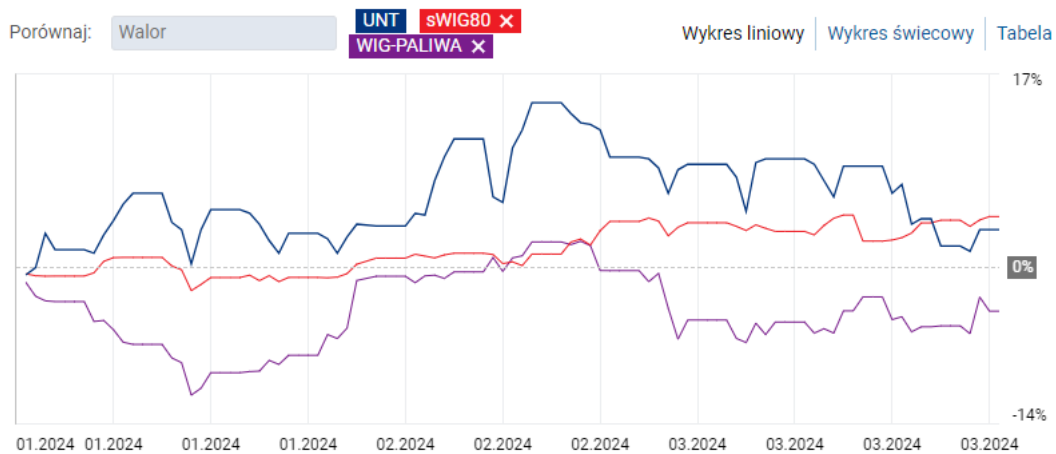
4.4. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) w I kw. 2024 r. indeks szerokiego rynku WIG zyskał: 5,46% w dalszym ciągu kontynuując rozpoczęty wzrost w październiku 2022 r. Nieznacznie wzrosły indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 zyskując odpowiednio: 3,97% i 3,94%. Największy wzrost zanotował WIG-banki 22,26%, a największy spadek WIG-energia 13,80%.

Akcje UNIMOT S.A. są notowane na rynku równoległym GPW, w systemie notowań ciągłych. Wchodzą w skład indeksów: WIG, WIG-PALIWA, sWIG80, sWIG80TR, WIG-Poland, InvestorMS, CEEplus. W I kw. 2024 r. kurs akcji UNIMOT S.A. wzrósł o 2,1% i zachował słabiej niż indeks sWIG80, który zyskał 5,9%. Pod względem wartości obrotów w I kw. 2024 r. Unimot był na 67. miejscu spośród 416 spółek notowanych na GPW. Kurs minimalny w tym okresie

wyniósł 120,20 zł, maksymalny 143,00 zł. Wartość obrotów wyniosła 55,37 mln zł, a średni wolumen na sesję to 6 851. Kapitalizacja UNIMOT S.A. wyniosła: 1 037,84 mln zł.

Kurs akcji UNIMOT na tle indeksów sWIG80 oraz WIG-Paliwa



wykres: money.pl

* na różnice pomiędzy prezentowanymi wykresami, a wykresami publikowanymi na niektórych portalach internetowych może mieć wpływ uwzględniona wartość wypłaconych dywidend.

Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe:

	1Q24	1Q23
Zmiana indeksu sWIG80	5,9%	15,75%
Zmiana wartości akcji UNIMOT	2,1%	14,99%
Kapitalizacja (mln zł)	1037,84	841,10
Wskaźnik C/Z	3,9	3,7
Wskaźnik C/WK	1,52	1,6
Stopa dywidendy	10,8	-
Wartość obrotów (mln zł)	55,37	54,31
Udział w obrotach	0,07%	0,08%
Średni wolumen na sesję (szt.)	6 851	8 149

źródło danych: GPW

Rekomendacje wydane w 2024 r.

Data wydania	Podmiot	Analitik	Rekomendacja	Wycena
26-03-2024	DM mBank S.A.	Kamil Kliszc	Kupuj	172,96 zł
05-02-2024	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	160,00 zł

Główne działania realizowane przez UNIMOT S.A. w zakresie relacji inwestorskich:

- **Konferencje wynikowe** – spotkania online Zarządu z przedstawicielami instytucji finansowych (analitycy, zarządzający funduszami) po publikacji raportów okresowych oraz w innych terminach w ramach zgłaszanych potrzeb.
- **Czaty inwestorskie** – spotkania online Zarządu z inwestorom indywidualnymi przeprowadzane po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wynikowa prowadzona przez członków Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/materialy-informacyjne/relacje-z-czatow/>
- **Udział w Konferencji WallStreet** – Spółka bierze aktywny udział w największym spotkaniu inwestorów indywidualnych w Polsce. Na ubiegłorocznej Konferencji Emitent odebrał nagrodę „Heros Rynku Kapitałowego” za najlepsze relacje inwestorskie wśród spółek spoza WIG20 i mWIG40.

- **Konferencje, prezentacje i komentarze online** – w przypadku zaistniałych ważnych wydarzeń w spółce lub w otoczeniu rynkowym przeprowadzane są konferencje online z Prezesem Zarządu i ew. członkami Zarządu lub też przygotowywane są prezentacje. Materiały te są dostępne na stronie Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>
- **Zakładka relacji inwestorskich na stronie internetowej spółki** – spółka na witrynie informuje m.in. o najważniejszych wydarzeniach i nowych rekomendacjach. Zakładka jest także systematycznie uzupełniana o nowe treści i materiały informacyjne (video, audio, prezentacje, one-pagery). Witryna funkcjonuje w języku polskim i angielskim: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>.
- **Komunikacja na Twitterze** – spółka prowadzi aktywną komunikację poprzez medium społecznościowe Twitter przekazując najważniejsze informacje oraz odpowiadając na pojawiające się pytania; konto spółki na Twitterze obserwowane jest przez ponad 1600 osób.
- **Powiadomienia IR** – inwestorzy mogą skorzystać z otrzymywania drogą mailową powiadomień o zaistniałych ważnych wydarzeniach w spółce oraz informacje o materiałach wynikowych. Zgodę na otrzymywanie maili można zgłosić przez stronę internetową w zakładce relacje inwestorskie <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/powiadomienia-inwestorskie/>.
- **UNIMOT Klub+**

W 2021 r. został wprowadzony program lojalnościowy dla akcjonariuszy UNIMOT S.A. pod nazwą UNIMOT Klub+. Celem Klubu jest budowanie długoterminowej relacji z akcjonariuszami indywidualnymi oraz docenienie ich długoterminowego zaangażowania w Spółkę. UNIMOT Klub+ jest także elementem budowy stabilnego i świadomego akcjonariatu.

Do Klubu może zapisać się każdy akcjonariusz posiadający co najmniej 100 akcji przez min. 6 miesięcy. Członkowie Klubu otrzymują dostęp do szerokiego wachlarza benefitów w zależności od poziomu członkostwa. Wśród benefitów są m.in. jednorazowy zwrot kosztów tankowania paliwa na stacjach AVIA, zniżki związane z przydomową instalacją LPG, uczestnictwo w spotkaniach online z Prezesem, zniżki na abonamenty partnerskich mediów giełdowych (StockWatch.pl, Strefa Inwestorów, e-Kiosk), zniżki na konferencje i szkolenia czy też ochrona ubezpieczeniowa OC i NW w życiu prywatnym. Członek Klubu może skorzystać też z obniżonej lub zniesionej składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych. Członkowie mogą wziąć udział w Konferencji WallStreet na preferencyjnych warunkach. Ponadto co roku są też dodatkowe atrakcje dla Klubowiczów np. częściowy zwrot kosztów paliwa z okazji dwulecia Klubu czy uczestnictwa w konferencjach. Do Klubu mogą wstąpić wszyscy akcjonariusze bez względu na to, w której instytucji finansowej mają zdeponowane akcje UNIMOT. Akcjonariusze posiadający akcje w: Biuro Maklerskie Alior Bank S.A., Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., Dom Maklerski Noble Securities S.A., Santander Biuro Maklerskie składają dyspozycję przystąpienia do Klubu w swojej instytucji finansowej, a pozostali składają dyspozycję poprzez aplikację dedykowaną dla Klubowiczów przesyłając skan historii rachunków papierów wartościowych.

Dla członków Klubu została przygotowana platforma internetowa, na której po zalogowaniu można sprawdzić swój status i aktywować benefity: <https://www.unimotklubplus.pl/>.

Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W I KWARTALE 2024 ROKU I JEJ OTOCZENIE

5.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

System organizacji oraz zarządzania Grupą ustalony jest w oparciu o wydzielone segmenty operacyjne. Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających rodzaj sprzedawanych towarów, produktów i usług, jak również inne podobieństwa ekonomiczne (np. marżowość, specyfika klientów). Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd Unimot S.A. Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie EBITDA skorygowanej. Wskaźnik EBITDA jest jedną z miar efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa UNIMOT definiuje wskaźnik EBITDA skorygowana jako wynik z działalności operacyjnej za dany okres sprawozdawczy ustalony zgodnie z MSSF przed uwzględnieniem kosztów amortyzacji skorygowany o szacunkową wycenę zapasu

obowiązkowego paliw płynnych i gazowych, uzasadnione przesunięcia w czasie kosztów i przychodów oraz zdarzenia jednorazowe.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, benzyn, oleju grzewczego, paliw lotniczych i żeglugowych oraz biopaliw prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego, prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - obejmuje dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** - obejmuje obrót i dystrybucję energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych.
- **Stacje Paliw** - działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumeny** - działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.
- **Infrastruktura i logistyka** - działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw.
- **Działalność pozostała** – obejmuje działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej.

W pierwszym kwartale 2024 roku sprzedaż krajowa stanowiła ponad 84% uzyskanych przychodów, udział ten był wyższy o 1,7 pp. w porównaniu z okresem analogicznym roku ubiegłego. Pojawił się nowy rynek zbytu w ZEA, którego udział w sprzedaży wyniósł 4,21%, spadek odnotowano w transakcjach z Czechami, które w porównaniu z pierwszym kwartałem 2023 r. spadły o prawie 3.7 p.p. Nieznaczny spadek sprzedaży odnotowano na rynku ukraińskim, gdzie udział w przychodach wyniósł 6,47%.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	udział % I Kw.2024	01.01.2023 31.03.2023	udział % I Kw.2023
Polska	2 516 630	84,00%	2 698 376	82,28%
Ukraina	194 614	6,50%	216 802	6,61%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	126 579	4,23%	-	0,00%
Belgia	40 977	1,37%	88 074	2,69%
Cypr	34 483	1,15%	8 014	0,24%
Estonia	20 325	0,68%	-	0,00%
Holandia	15 059	0,50%	39 089	1,19%
Bułgaria	10 512	0,35%	25 925	0,79%
Niemcy	9 270	0,31%	1 439	0,04%
Czechy	8 044	0,27%	129 510	3,95%
Szwajcaria	6 699	0,22%	58 299	1,78%
Rumunia	5 747	0,19%	194	0,01%
Litwa	3 588	0,12%	-	0,00%
Słowacja	1 957	0,07%	12 394	0,38%
Węgry	752	0,03%	112	0,00%
Łotwa	230	0,01%	44	0,00%
Kazachstan	195	0,01%	735	0,02%
Szwecja	154	0,01%	-	0,00%
Serbia	68	0,00%	-	0,00%
Francja	15	0,00%	-	0,00%
Chiny	-	0,00%	59	0,00%
Austria	-	0,00%	73	0,00%
Tajwan	-	0,00%	190	0,01%
Razem	2 995 898	100%	3 279 329	100%

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku i w analogicznym okresie roku 2023 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku pięciu dostawców w GK Unimot przekroczyło próg 10% zaopatrzenia tj. Rosneft Deutschland GmbH, Orlen Paliwa sp. z o.o., Preem AB, TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH oraz SHELL DEUTSCHLAND GMBH .

5.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W trakcie roku zachodzi regularna umiarkowana zmienność wolumenów sprzedaży produktów spowodowana sezonowymi wahaniami popytu w szczególności w segmentach:

- sprzedaży gazu ziemnego, paliw stałych i energii elektrycznej ze względu na zdecydowanie wyższy popyt w sezonie grzewczym w I i IV kwartale,
- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG - wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w III i IV kwartale,
- sprzedaży bitumenów - ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na III i IV kwartał
- sprzedaży usług logistyki kolejowej – najwyższe zapotrzebowanie na usługi przepada na III i IV kwartał.

W pozostałych segmentach GK Unimot nie występuje istotna sezonowość i cykliczność działalności.

5.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Brak takich umów.

5.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W badanym okresie podstawowe zasady zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową nie uległy istotnym zmianom.

5.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Emitent ani żadna z jego jednostek zależnych nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe.

5.6. ZATRUDNIENIE W I KWARTALE 2024 ROKU W GRUPIE

Pracownicy Grupy UNIMOT od początku powstania Spółki są bardzo ważnym kapitałem, dzięki któremu Grupa od lat buduje swoją pozycję na rynku. Kompetencje pracowników, ich profesjonalizm oraz zaangażowanie to źródło sukcesu Grupy.

Bezpieczeństwo i ochrona zdrowia są dla Grupy UNIMOT kluczowe i stanowią jeden z głównych czynników, wokół którego podejmowane są inicjatywy budujące świadomość pracowników.

W 2021 roku w spółce dominującej – UNIMOT S.A., została wprowadzona polityka rekrutacji i zatrudniania, która określa przejrzyste zasady, jakimi kieruje się spółka w pozyskiwaniu kandydatów. W związku z rozwojem Grupy w 2023 i dołączeniem kilku nowych spółek, rozpoczęte zostały działania mające na celu ujednoczenie standardów rekrutacji i zatrudniania w całej Grupie.

Polityka rekrutacji definiuje zasady i sposoby realizacji procesów rekrutacji i selekcji kandydatów do pracy w Grupie. Określa także założenia dotyczące doboru pracowników, przez co rozumie się wszelkie działania podejmowane w celu obsadzenia wakatów od momentu określenia potrzeb, do momentu wyboru kandydata i złożenia oferty.

W Grupie obowiązuje pierwszeństwo rekrutacji wewnętrznej, która korzystnie wpływa na motywację pracowników i ich rozwój wewnątrz Grupy. Równocześnie stwarza możliwości awansu, bądź też zajęcia równorzędnego stanowiska w innym obszarze merytorycznym. Tworzy także naturalne ścieżki karier i zachęca pracowników do dalszego doskonalenia i rozwoju.

Procesy rekrutacyjne są realizowane w sposób przejrzysty i są prowadzone z zachowaniem wysokich standardów etycznych oraz poszanowaniem zasad równouprawnienia. Grupa UNIMOT stawia na wysoko wykwalifikowanych kandydatów, ale jednocześnie jest otwarta na osoby z mniejszym doświadczeniem, zainteresowane rozwojem i budowaniem doświadczenia w organizacji.

Grupa UNIMOT, aby się rozwijać i budować swoją przewagę konkurencyjną potrzebuje długofalowych, trwałych relacji z pracownikami oraz ich pełnego zaangażowania – nie tylko na początku ich przygody w firmie, ale także po kilku latach. Potrzebuje pracowników, którzy zwiążą się z nią na dłuższy czas.

Grupa UNIMOT mocno stawia na różnorodność i tradycję. Ambicją Grupy jest bycie pracodawcą pierwszego wyboru w branży. Grupa stawia na budowanie silnej pozytywnej kultury organizacyjnej.

Kreowanie silnej marki pracodawcy ma ogromne znaczenie w utrzymywaniu najlepszych pracowników i pozyskiwaniu nowych. Chcąc przyciągać młode talenty i zyskiwać przewagę wśród innych pracodawców, którzy są konkurencją Grupy na rynku pracy, konieczne jest dotarcie do młodego pokolenia i przedstawienie Grupy UNIMOT.

Okres wakacyjny to doskonały czas dla studentów i absolwentów na realizację stażu w wybranej firmie, a jednocześnie szansa na rozpoczęcie kariery zawodowej. Staż pozwala zdobyć cenne doświadczenie, wdrożyć się w system pracy w firmie, wykorzystać swoją wiedzę w praktyce oraz poznać specyfikę danej branży.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa rozpoczęła realizację płatnego Programu Stażowy „Absolwent”. Staże umożliwiają młodemu pokoleniu poznać złożoną organizację Grupy UNIMOT i pozwolić Grupie wyłowić talenty na przyszłość. Rok 2023 pokazał skuteczność oferty Grupy. Po zakończonym stażu kilkoro absolwentów zostało zatrudnionych w Grupie.

Rozwój Grupy wymaga wzmocnienia kompetencji i pozyskiwania nowych zasobów ludzkich. Staż to jeden ze skutecznych sposobów, by to osiągnąć.

Jednocześnie, Grupa UNIMOT nawiązała współpracę z Politechniką Częstochowską w zakresie pozyskiwania najlepszych kandydatów poprzez m.in. udział w Targach Pracy.

W pierwszym kwartale 2024 roku zostały wdrożone standardy organizacji staży i praktyk w spółkach Grupy UNIMOT.

Wyszczególnienie	31.03.2024			31.12.2023			31.12.2022		
	Kobiet y	Mężczyźn i	Łączni e	Kobiet y	Mężczyźn i	Łączni e	Kobiety	Mężczyźn i	Łączni e
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	251	585	836	248	574	822	113	115	228
Umowa o pracę na czas nieokreślony	175	493	668	185	481	666	67	94	161
Umowa o pracę na czas określony	76	92	168	63	93	156	46	21	67
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	251	585	836	248	574	822	113	115	228
pełen etat	246	575	821	242	563	805	107	110	217
niepełny etat	5	10	15	6	11	17	6	5	11
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	251	585	836	248	574	822	113	115	228
Do 30 lat	38	44	82	30	26	56	17	13	30
Od 31 do 50 lat	161	333	494	170	342	512	81	76	157
Powyżej 50 lat	52	208	260	48	206	254	15	26	41

Według stanu zatrudnienia na dzień 31 marca 2024 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 836 pracowników, natomiast na dzień 31 marca 2023 roku stan ten wynosił 317 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 164 % rok do roku. W pierwszym kwartale 2024 roku zatrudniono 14 nowych osób.

Na wzrost zatrudnienia w pierwszym kwartale 2024 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku, wpłynęły zmiany związane z dołączeniem do Grupy UNIMOT nowych spółek tj. Unimot Terminale, Unimot Infrastruktura, Unimot Bitumen, RCEkoenergia, Unimot Aviation, Olavion, Unimot Commodities.

Liczba zatrudnionych kobiet na dzień 31 marca 2024 rok w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku zmniejszyła się o 7%, z kolei liczba zatrudnionych mężczyzn zwiększyła się z 62% do 70%.

Znaczący wpływ na ten poziom mają przejęte spółki. Olavion, zatrudniająca mężczyzn na stanowisku maszynista oraz Unimot Terminale i Unimot Bitumen, gdzie na terminalach i produkcji zatrudnieni pracownicy to głównie mężczyźni. W pierwszym kwartale 2024 roku zdecydowana większość pracowników - 80% posiadała umowy na czas nieokreślony. Liczba umów o pracę na czas nieokreślony w stosunku do wszystkich umów funkcjonujących w Grupie, wzrosła o 1 p.p. w porównaniu z końcem roku 2023.

Według stanu zatrudnienia na koniec marca 2024 roku 98,2% pracowników zatrudnionych było w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-50 lat (59,1%), pracownicy w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (31,1%) natomiast pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (9,8%).

Kobiety stanowiły największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (64,1%), zaś najmniejszą w przedziale wiekowym do 30 lat (15,1%).

Mężczyźni stanowili największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (56,9%), natomiast najmniejszą w przedziale wiekowym poniżej 30 lat (7,5%).

6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

6.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY PIERWSZYM KWARTALE 2024 ROKU MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH

Grupa UNIMOT jest multienergetyczną Grupą Kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. UNIMOT ma ponad 30 lat doświadczenia na rynku paliwowym, specjalizuje się w hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz dystrybucji pozostałych paliw płynnych, zarówno na terenie kraju, jak i poza jego granicami. W kwietniu 2023 r. Grupa UNIMOT sfinalizowała transakcję przejęcia aktywów Lotos Terminale, w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. UNIMOT pełni tym samym funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Firma rozwija również segment fotowoltaiki, m.in. pod marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE.

Segmenty operacyjne Grupy UNIMOT



I KWARTAŁ 2024 ROK: PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Przychody ogółem 2 996 mln zł	EBITDA skorygowana** 47 mln zł	EBITDA* 74 mln zł	Zysk netto 17 mln zł
Wolumen sprzedaży paliw ciekłych 479 tys. m³	Wolumen sprzedaży gazu LPG 72 tys. Mg	Wolumen sprzedaży gazu ziemnego 677 GWh	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej 386 GWh



* EBITDA: zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacją; ** EBITDA skorygowana, EBITDA (S): EBITDA 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

Dane Grupy Kapitałowe

W 2023 r. Grupa UNIMOT dokonała kilku transakcji nabyć akcji i udziałów innych podmiotów, które stały się częścią Grupy Kapitałowej. W związku z tym, że zmiany właścicielskie nastąpiły po 1 kwartale 2023 r. (z wyjątkiem nabycia przez Grupę Emitenta 7 marca 2023 r. 90% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o.) wyniki finansowe i operacyjne obejmujące 1 kwartał 2023 r. nie zawierają danych przejętych podmiotów. Jedynie wyniki wypracowane w marcu 2023 r. przez spółkę Olavion zostały ujęte w 1 kwartale 2023 r. Natomiast informacje dotyczące 1 kwartału 2024 r. uwzględniają wyniki finansowe i operacyjne zanotowane przez spółki przejęte w 2023 r., tj.:

- Unimot Aviation sp. z o.o. – nabycie 75% udziałów w spółce nastąpiło 28 kwietnia 2023 r.;
- Unimot Commodities sp. z o.o. – nabycie 80% udziałów w spółce nastąpiło 4 lipca 2023 r.;
- Unimot Terminale sp. z o.o. – nabycie 100% akcji w spółce nastąpiło 7 kwietnia 2023 r. Unimot Terminale posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji lub udziałów w spółkach: Unimot Infrastruktura sp. z o.o., Unimot Bitumen sp. z o.o. i RCEkoenergia sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonych transakcji, wyżej wymienione spółki stały się częścią Grupy Kapitałowej UNIMOT i ich wyniki finansowe i operacyjne są prezentowane w następujących segmentach działalności:

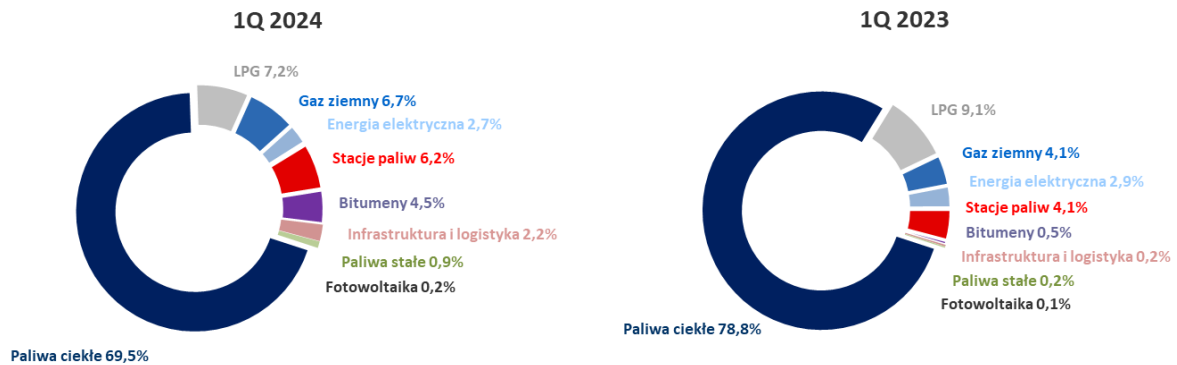
Segment Infrastruktura i Logistyka, tj. działalność głównie związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw. W segmencie tym prezentowane są działalności spółek: Olavion sp. z o.o. oraz Lotos Terminale S.A. (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), która posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji lub udziałów w spółkach: Lotos Infrastruktura S.A. (obecnie: Unimot Infrastruktura sp. z o.o.) i RCEkoenergia sp. z o.o.;

Segment Bitumeny, tj. działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi. W segmencie tym prezentowana jest dotychczasowa działalność Unimot S.A. w zakresie handlu bitumenami oraz prezentowana jest działalność UniBitumen sp. z o.o. (obecnie: Unimot Bitumen sp. z o.o.);

Segment Paliw ciekłych – do tego segmentu została włączona działalność Unimot Aviation sp. z o.o.;

Segment Paliw stałych, tj. obrót surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel), zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. W segmencie tym prezentowana jest działalność dotychczasowa realizowana przez UNIMOT S.A. w zakresie surowców energetycznych, a także spółki P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.).

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży i ich struktura w poszczególnych grupach asortymentowych:



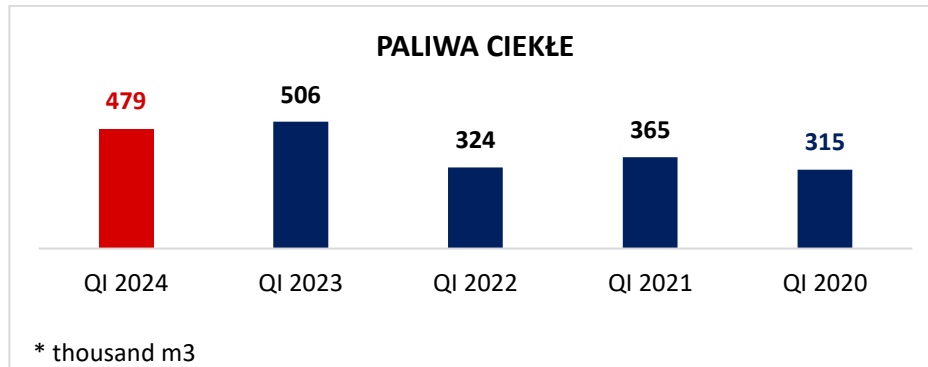
Struktura przychodów w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	struktura %	01.01.2023 31.03.2023	struktura %	01.01.2022 31.03.2022	Dynamika
Paliwa ciekłe	2 076 906	79%	2 577 311	79%	1 804 601	-19%
LPG	216 367	9%	298 461	9%	188 211	-28%
Gaz ziemny	198 934	4%	133 391	4%	196 910	49%
Energia elektryczna	80 730	3%	94 772	3%	74 035	-15%
Fotowoltaika	6 203	0%	3 553	0%	2 462	75%
Stacje paliw	185 059	4%	134 014	4%	84 930	38%
Bitumeny	133 459	1%	17 337	1%	18 348	670%
Infrastruktura i logistyka	65 847	0%	7 135	0%	-	823%
Paliwa stałe	26 170	0%	5 442	0%	-	381%
Działalność pozostała	6 224	0%	7 913	0%	-	-21%
Razem	2 995 898	100%	3 279 329	100%	2 369 497	

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/T/GWh/KWp/Mg</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Dynamika
Paliwa ciekłe [m3]	478 893	506 055	324 168	-5%
LPG [T]	71 804	77 667	53 526	-8%
Gaz ziemny [GWh]	677	257	418	163%
Energia elektryczna [GWh]	386	1 138	746	-66%
Fotowoltaika [KWp]	844	759	565	11%
Stacje paliw [m3]	81 837	61 151	51 618	34%
Bitumeny [Mg]	57 631	8 165	7 961	606%
Infrastruktura i logistyka	654			
Paliwa stałe	192	4 970	0	-96%
Działalność pozostała	42 404	0		

SEGMENT PALIW CIEKŁYCH



W sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2024 r. dokonano zmiany nazwy segmentu obrotu ON i biopaliwami, tj. „Paliwa (ON i biopaliwa)” na „Paliwa ciekłe”, aby lepiej odzwierciedlać zakres realizowanej działalności prezentowanej w tym segmencie, która skupia się na obrocie olejem napędowym, biopaliwami, benzynami, paliwem żeglugowym i lotniczym, a także olejem opałowym.

W pierwszym kwartale 2024 r. Grupa UNIMOT sprzedała prawie 479 tys. m3 oleju napędowego i biopaliw co oznacza spadek o 5% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody z tego segmentu stanowiły 69% przychodów ogółem z działalności operacyjnej. Wypracowana EBITDA w 1 kwartale 2024 r. w segmencie obrotu paliwami ciekłymi wyniosła 5,3 mln PLN, a EBITDA skorygowana 10,3 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu przesunięcia w czasie kosztów logistyki i wykonania NCW.

PALIWA CIEKŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m3]	478 893	506 055	324 168	364 841	315 143	-5%
Przychody ogółem	2 076 906	2 577 311	1 804 601	1 263 016	1 035 140	-19%
EBITDA	5 293	97 575	128 026	36 335	(15 795)	-95%
EBITDA - skorygowana	10 290	87 075	48 324	22 062	26 927	-88%
Zysk/(strata) netto za okres	(3 936)	69 275	125 237	34 056	(17 403)	-106%

Na wyniki skorygowane osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie paliw ciekłych wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Otoczenie rynkowe w 1 kwartale 2024 r. uniemożliwiło osiągnięcie, na obrocie olejem napędowym, zakładanych marż. Chociaż od końca 2023 r. krajowe notowania oleju napędowego kształtowały się powyżej poziomów obserwowanych w drugim półroczu 2023 r. to i tak nie zapewniały osiągnięcia zakładanych wyników finansowych;
- Częściowo erozja wyniku z tytułu obrotu olejem napędowym została skompensowana dodatkowym wynikiem EBITDA osiągniętym dzięki obrotowi benzyną i olejem opałowym;
- Zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw, co pozwoliło realizować dodatkowe wolumeny sprzedaży. Jednak marża realizowana na tej działalności w 1 kwartale 2024 r. była zdecydowanie niższa niż rok wcześniej;
- Uruchomiono kontrakty dla kilku kluczowych klientów.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ mogą mieć głównie poniższe czynniki:

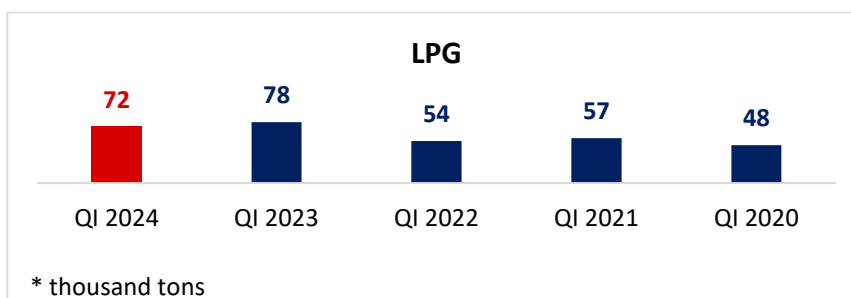
- Wysokość premii lądowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi

przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązków NCW.

W 1 kwartale 2024 r. wysokość premii lądowej utrzymywała się na niskich poziomach w porównaniu z analogicznymi okresami z poprzednich lat i pierwszą połową 2023 r. Taka sytuacja nie umożliwiała osiągania satysfakcjonujących wyników finansowych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego premia lądowa nadal utrzymuje się na niskim poziomie, co ogranicza możliwości generowania założonego zysku EBITDA w segmencie paliw ciekłych;

- Ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez Grupę UNIMOT w okresie od 1 lipca 2022 r. do 31 grudnia 2024 r. wiążące się z przeprowadzoną w 2022 r., reorganizacją GK UNIMOT, której celem było przygotowanie się do pełnienia roli niezależnego operatora logistycznego, którym stała się po przejściu spółki Lotos Terminale (obecnie: Unimot Terminale). W ramach procesu reorganizacji, UNIMOT S.A. przeniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa do UNIMOT Paliwa sp. o.o. (w 100% kontrolowana przez UNIMOT S.A.). Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmowała wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie działalność związaną z obrotem paliwami, wytwarzaniem paliw ciekłych (w zakresie LPG) w ramach posiadanych koncesji OPZ i WPC, z wyłączeniem działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym. Unimot Paliwa sp. z o.o. rozpoczął działalność w tym samym zakresie i na tych samych warunkach co Unimot S.A.;
- Dynamika i kierunek zmian cen oleju napędowego – duża dynamika wzrostu cen wpływa negatywnie, z kolei duża dynamika spadków – pozytywnie;
- Struktura rynku terminowego (contango/backwardation);
- Sytuacja rynkowa i konkurencyjna – rozpoczęcie działalności na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów, w tym w związku z wdrożeniem środków zaradczych Komisji Europejskiej dotyczących warunków połączenia się Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę Emitenta;
- Wysokość i koszt kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, który uzależniony jest od poziomu cen paliw na rynkach;
- Warunki przedłużenia posiadanych kredytów obrotowych;
- Sytuacja popytowa i podażowa w Europie, a zwłaszcza w Polsce, na którą wpływ ma w szczególności trwająca wojna w Ukrainie oraz spowolnienie gospodarcze ograniczające konsumpcję paliw płynnych.
- Wprowadzenie do oferty paliw niskoemisyjnych (HVO) oraz paliwa bunkrowego.
- Grupa Emitenta uzgodniła z HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) kluczowe warunki umowy związanej z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego ma wynieść 78 tys. m. sześć. Strony zamierzają zawrzeć umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla wynajętego w kwietniu 2022 r. duńskiego terminala w Gulfhavn na olej napędowy, pozwalającego transportować produkt jedynie drogą morską, z którym po dwóch latach kończymy współpracę. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na Ukrainę, jednak teraz Grupa planuje wykorzystywać terminal w Wilhelmshaven, który daje większą elastyczność i – podobnie jak w przypadku LPG – możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec kolejną i transportem samochodowym do Polski.

Gaz LPG



W 1 kwartale 2024 r. Grupa UNIMOT sprzedała 71,8 tys. ton gazu LPG, tj. o 8% mniej niż w 1 kwartale 2023 r. Przychody wyniosły 216,4 mln PLN (spadek o 28% r/r). Wypracowane EBITDA i EBITDA skorygowana były równe i wynosiły po 5,9 mln PLN, a zysk ukształtował się na poziomie 3,1 mln PLN i był niższy o 83% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

LPG

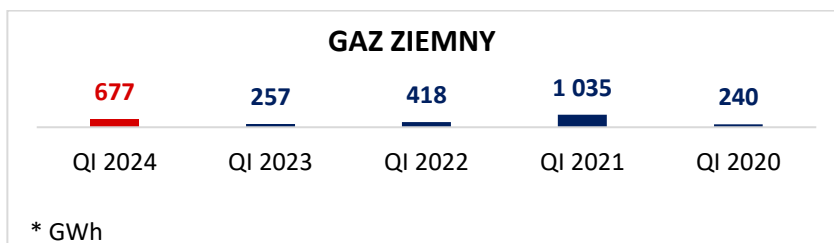
<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	71 804	77 667	53 526	57 152	48 387	-8%
Przychody ogółem	216 367	298 461	188 211	139 744	93 181	-28%
EBITDA	5 889	18 016	17 436	3 348	2 648	-67%
Zysk/(strata) netto za okres	3 124	18 257	17 286	3 136	2 525	-83%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Nadpodaż gazu LPG występującego w Polsce i związana z tym silna konkurencja spowodowały zmniejszenie marż generowanych przez ten segment;
- Zapotrzebowanie na LPG zgłaszane przez gospodarkę ukraińską, które Grupa UNIMOT w znacznym zakresie zaspakajala przy wykorzystaniu baz paliw należących od 7 kwietnia br. do Grupy, w tym w szczególności wykorzystywany był magazyn gazu LPG zlokalizowany w Piotrkowie Trybunalskim;
- Rozpoczęcie terminowej współpracy z nowym kontrahentem na dostawy butanu za pośrednictwem terminala w Antwerpii oraz nawiązanie spotowej współpracy z inną spółką w zakresie dostaw butanu do zakładów petrochemicznych w Niemczech.

W kolejnych okresach największy wpływ na działalność Grupy w obszarze gazu LPG będą miały sankcje nałożone na produkt rosyjski, zgodnie z którymi od grudnia 2024 r. import tego produktu z kierunku wschodniego będzie zabroniony. Konsekwencją tego będzie zmiana sytuacji podażowej i konieczność zmiany łańcucha dostaw, co może mieć wpływ na wolumen sprzedaży i marżowość tego segmentu. Grupa UNIMOT intensywnie przygotowuje się do embarga, m.in. wykorzystując zdobyte kompetencje i dotychczasowe relacje biznesowe z dostawcami zachodnimi. W związku z przewidywaną sytuacją na rynku gazu LPG po grudniu 2024 r., Grupa Unimot zawarła ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI



W segmencie gazu ziemnego w 1 kwartale 2024 r. Grupa UNIMOT sprzedała 677 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 198,9 mln PLN (wzrost o 49% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 11,7 mln PLN, a EBITDA skorygowana wyniosła 13,7 mln PLN. Różnica w poziomach tych wyników z korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń.

GAZ ZIEMNY

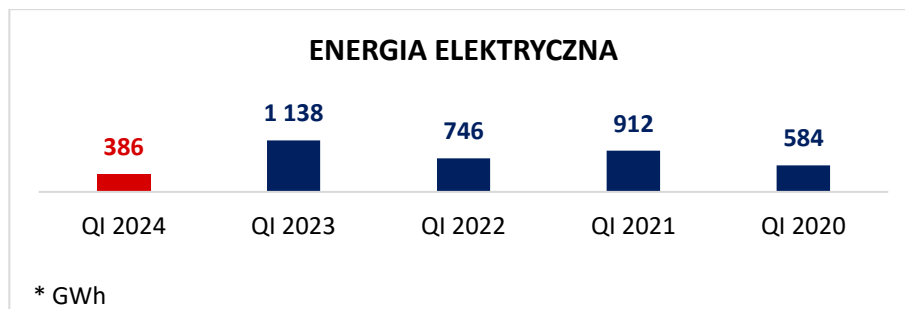
w tysiącach złotych	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	677	257	418	1 035	240	163%
Przychody ogółem	198 934	133 391	196 910	92 390	22 066	49%
EBITDA	11 695	5 129	4 221	5 386	3 192	128%
EBITDA - skorygowana	13 740	5 129	4 221	5 386	3 192	168%
Zysk/(strata) netto za okres	7 610	4 858	3 589	4 941	2 669	57%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Realizowanie dostaw gazu ziemnego zakontraktowane w poprzednich okresach, kiedy ceny tego produktu kształtowały się na wyższych poziomach;
- Wzrost wolumenów sprzedaży gazu ziemnego do klientów końcowych w związku ze stosowaniem konsekwentnej polityki handlowej;
- Spadek cen gazu ziemnego z poziomu 31 EUR/MWh na 1 stycznia 2024 r. do 27,3 EUR/MWh na koniec 1 kwartału 2024 r. wywarł presję na efektywność segmentu;
- Prowadzenie działalności w zakresie tradingu TTF (*Title Transfer Facility* – europejski benchmark cenowy dla gazu ziemnego, indeks kontraktów terminowych na gaz z niderlandzkiej giełdy ICE Endex Dutch);
- Wejście w życie Ustawy z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. oraz w 2024 r. w związku z sytuacją na rynku gazu. Zgodnie z zasadą przewidzianą w Ustawie ustalono cenę dla podmiotów uprawnionych (wrażliwych) na poziomie 200,17 zł (netto), traktując ją jako maksymalną. Ustawa powoduje konieczność ubiegania się spółek o rekompensaty z tytułu różnicy stawek pomiędzy stawką taryfową a kwotą jakie spółki są zobligowane do stosowania zgodnie z Ustawą. Przedmiotowa Ustawa zamroziła również stawki dystrybucyjne, na poziomie z roku 2022. Z tego powodu przewidziane zostały w Ustawie rekompensaty stanowiące różnicę stawki z taryfy obowiązującej w roku 2024 a stawką stosowaną w roku 2022. Przepisy ustawy obowiązują do 30 czerwca 2024 r.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziomy nowych taryf w spółkach UNIMOT System i Blue LNG, a także zmiany wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego.

ENERGIA ELEKTRYCZNA



W segmencie energii elektrycznej 1 kwartale 2024 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 386 GWh. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 80,7 mln PLN (spadek o 15% r/r), EBITDA i EBITDA skorygowana ukształtowały się na poziomie 6,9 mln PLN.

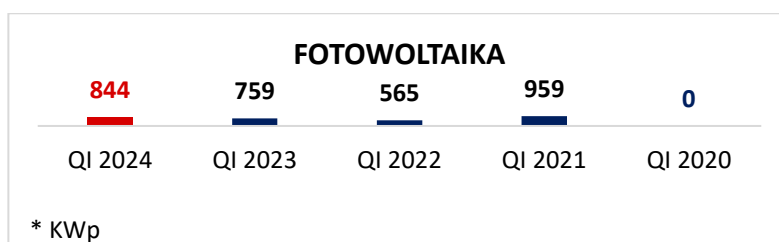
ENERGIA ELEKTRYCZNA

w tysiącach złotych	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	386	1 138	746	912	584	-66%
Przychody ogółem	80 730	94 772	74 035	29 816	32 178	-15%
EBITDA	6 890	8 259	2 745	1 407	2 888	-17%
EBITDA - skorygowana	6 890	8 259	24 245	1 407		-17%
Zysk/(strata) netto za okres	4 646	8 186	2 597	1 979	2 826	-43%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie energia elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Konsekwentne realizowanie strategii handlowej pozwalającej na efektywne wykorzystywanie sytuacji występującej na rynku obrotu energią elektryczną;
- Zwiększenie liczby obsługiwanych przez Grupę UNIMOT producentów wytwarzających energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii;
- Uzyskanie dodatkowych przychodów ze świadczenia usług okołenergetycznych dla wytwórców energii elektrycznej;
- Ograniczenie możliwości uzyskania przychodów ze względu na wyraźne zmniejszenie obrotów na TGE S.A.;
- Wzrost sprzedaży do klientów końcowych przełożył się na zwiększenie marż jednostkowych osiąganych w segmencie energii elektrycznej.

FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII



W segmencie Fotowoltaika/ Odnawialne Źródła Energii przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2024 r. osiągnęły poziom 6,2 mln PLN wobec 3,6 mln PLN rok wcześniej. Segment wygenerował zysk na poziomie EBITDA 97 tys. PLN.

FOTOWOLTAIKA / ENERGIA ODNAWIALNA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	zmiana %
Wolumen sprzedaży [KWp]	844	759	565	959	11%
Przychody ogółem	6 203	3 553	2 462	3 234	75%
EBITDA	97	(686)	(514)	(1 756)	-114%
Zysk/(strata) netto za okres	(98)	(795)	(745)	(1 980)	-88%

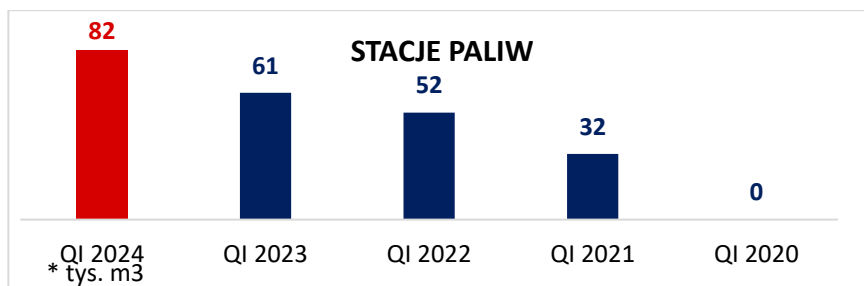
Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie fotowoltaika wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Realizacja sprzedaży komponentów znajdujących się na stanach magazynowych – bez możliwości realizowania marży;
- Zwiększone koszty związane z budowaniem zespołu odpowiedzialnego za realizację instalacji fotowoltaicznych powyżej 50 kWp;
- Skuteczna realizacji strategii wejścia w segment przetargów dla inwestycji przemysłowych.

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach będą miały wpływ następujące czynniki:

- Skuteczny udział w przetargach dla inwestycji przemysłowych;
- Budowanie efektu skali i dzięki temu czerpanie efektów ekonomicznych;
- Zmiana otoczenia rynkowego – ponowne uruchomienie mechanizmów wsparcia dla przemysłowych instalacji PV.

STACJE PALIW



Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży paliw na stacjach własnych Emitenta oraz uzyskiwane od franczyzobiorców stacji AVIA. EBITDA obejmuje dodatkowo stałą opłatę za każdy sprzedany litr paliwa na stacjach franczyzowych (przeniesioną z segmentu Paliw ciekłych – hurtowa sprzedaż paliw). Grupa notuje sukcesywne wzrosty sprzedaży paliw na stacjach i zanotowała dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w tym okresie 82 tys. m³ paliw, co stanowi wzrost o 34% r/r. Przychody w tym segmencie wzrosły o 38%. r/r. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana w 1 kwartale 2024 r. wynika z korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

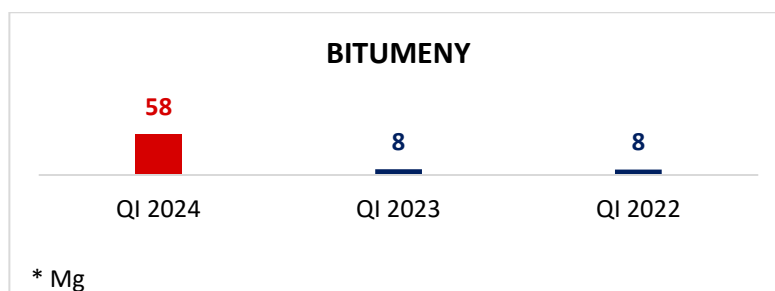
STACJE PALIW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m ³]	81 837	61 151	51 618	31 660	34%
Przychody ogółem	185 059	134 014	84 930	34 553	38%
EBITDA	552	(1 257)	1 352	(277)	-144%
EBITDA skorygowana	1 462	(482)	1 352	(277)	-403%
Zysk/(strata) netto za okres	(3 524)	(4 284)	(211)	(1 076)	-18%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wzrost kosztów czynszów oraz utrzymania stacji paliw;
- Wolumen sprzedaży ponad 82 mln litrów paliw na stacjach AVIA w 1 kwartale 2024 r. i ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży wraz z rozwojem sieci;
- Wzrost przychodów pozapaliwowych na stacjach własnych o ponad 1,6 mln r/r.
- Wzrost sprzedaży paliw na karty flotowe AVIA Card dla klientów biznesowych. Docelowo oczekiwany przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji. Wolumen osiągnięty w I kwartale 2024 r. to 6,2 mln litrów.

Bitumeny



Segment obejmuje produkcję i sprzedaż produktów asfaltowych. W segmencie tym prezentowana jest dotychczasowa działalność Unimot S.A. w zakresie handlu bitumenami, a od 7 kwietnia 2023 r. prezentowana jest działalność spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. W 1 kwartale 2024 r. w ramach segmentu sprzedano 57,6 tys. ton produktów. Przychody wyniosły 133 mln PLN. W raportowanym okresie różnica pomiędzy EBITDA i EBITDA skorygowana wynikała z korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

BITUMENY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	57 631	8 165	7 961	606%
Przychody ogółem	133 459	17 337	18 348	670%
EBITDA	31 114	285	242	10817%
EBITDA skorygowana	(2 886)	285	242	-1113%
Zysk/(strata) netto za okres	14 285	269	220	5210%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie Bitumeny wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Włączenie od 7 kwietnia 2023 r. w struktury Grupy Emitenta spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. (przejętej w ramach transakcji nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. - obecnie UNIMOT Terminale sp. z o.o.), której wyniki finansowe są prezentowane w segmencie bitumeny. Wraz z przejściem, o którym mowa powyżej zaczął być realizowany dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Grupę Orlen produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie;
- 1 kwartał roku jest okresem spowolnienia w branży budownictwa drogowego w związku z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi dla realizacji prac drogowych. Jednak w 1 kwartale 2024 r., z uwagi na korzystne w tym roku warunki pogodowe, wystąpiło wcześniejsze niż zazwyczaj rozpoczęcie sezonu asfaltowego, co przełożyło się na osiągnięcie przez segment wyniki finansowe;
- Pozyskanie nowych kontraktów na dostawy produktu, które wpłynęło na wyższy poziom sprzedaży,
- Zainteresowanie kontrahentów zawieraniem umów o stałej cenie i w konsekwencji nastąpiła intensyfikacja sprzedaży i osiąganie dodatkowej marży;
- Wzrost kompetencji segmentu w zakresie tradingu osiągnięty dzięki połączeniu doświadczenia i wiedzy zespołów UNIMOT S.A. i Unimot Bitumen sp. z o.o., co dodatkowo umocniło pozycję Grupy UNIMOT jako pewnego i stabilnego dostawcę asfaltu na rynku europejskim;
- Optymalizacja procesów, w tym sprzedaży w oparciu o współpracę z wieloma dostawcami i doboru optymalnych rozwiązań w procesie produkcji (optymalizacja receptur);
- Wykorzystanie szans rynkowych wynikających m.in. ze zmienności rynku surowca i kursów walutowych;
- Optymalne wykorzystanie zakładów produkcyjnych asfaltu w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach i w zakresie produkcji oraz dostępności produktów.

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumeny wpływ będzie miało osiągnięcie dalszych synergii w ramach Grupy Emitenta działalności spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. oraz poszerzenie łańcucha dostawców, a także utrzymujące się duże zainteresowanie realizacją kontraktów w stałej cenie (dających możliwość generowania dodatkowej marży).

Infrastruktura i Logistyka

W 1 kwartale 2023 r. segment Infrastruktura i Logistyka obejmował wyniki finansowe i operacyjne wypracowane od marca 2023 r. przez spółkę Olavion sp. z o.o., a w 1 kwartale 2024 r. w tym segmencie prezentowana jest także działalność UNIMOT Terminale sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki: Lotos Terminale S.A.) wraz ze spółkami zależnymi UNIMOT Infrastruktura Sp. z o.o. (poprzednio: Lotos Infrastruktura S.A.) i RCEkoenergia sp. z o.o. W 1 kwartale 2024 r. segment wypracował przychody w wysokości 65,8 mln PLN, a EBITDA ukształtowała się na poziomie 19,8 mln PLN.

INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Praca przewozowa [mln ntkm]*	192	59	225%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [m3]	654	0	
Przychody ogółem	65 847	7 135	823%
EBITDA	19 764	2 487	695%
Zysk/(strata) netto za okres	1 070	2 153	-50%

*[mln ntkm]- milionów netto ton kilometrów

Olavion sp. z o.o. świadczy kolejowe usługi transportu towarów i usługi organizacji przewozu w kraju i tranzytowe – głównie na trakcji elektrycznej, wraz z obsługą ostatniej mili. W strukturze dominują przewozy w wagonach zapewnionych przez zleceniodawców. Podmiot świadczy usługi zarówno dla Grupy UNIMOT jak i dla podmiotów zewnętrznych.

Na koniec marca 2024 r. Spółka dysponowała 23 lokomotywami (20 lokomotyw liniowych elektrycznych oraz 3 lokomotywy spalinowe) i zatrudniała 93 pracowników, w tym 59 maszynistów. Na koniec marca 2024 r. spółka posiadała 1,37% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz 0,71% udziału według masy przewiezionych towarów w Polsce. Praca przewozowa spółki wykonana w 1 kwartale 2024 r. wzrosła w stosunku do wykonanej w 1 kwartale 2023 r. o 8,2%, jednocześnie praca całego rynku spadła o 12,6%.

UNIMOT Terminale, łącznie z UNIMOT Infrastruktura dysponują pojemnościami magazynowymi na poziomie 387 tys. m³. Grupa Unimot jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych. Terminale paliwowe są zlokalizowane w: Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie, Gdańsku oraz Piotrkowie Trybunalskim, w którego skład wchodzi również terminal LPG. UNIMOT Terminale działając jako niezależny operator logistyczny świadczy usługi na podstawie wieloletnich umów w zakresie magazynowania, przeładunku, blendowania z biokomponentami i uszlachetniania paliw dla największych firm paliwowych operujących na polskim rynku. Ważną też usługą jest przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw ciekłych.

RCEkoenergia sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność w obszarze koncesjonowanym: wytwarza, przesyła i dystrybuuje ciepło w postaci wody i pary, wytwarza, dystrybuuje i dokonuje obrotu energią elektryczną oraz dystrybuuje paliwa gazowe. Ponadto, spółka świadczy usługi w zakresie odbioru i oczyszczania ścieków przemysłowych i komunalnych, zajmuje się dystrybucją wody przemysłowej, głębinowej i pitnej, produkcją i dystrybucją wody zmiękczonej oraz produkcją i dystrybucją gazów technicznych. RCEkoenergia wytwarza ciepło i energię elektryczną dysponując 2 kotłami węglowymi OR 32 z układem odpylania i oczyszczania spalin oraz turbiną przeciwprężną o mocy zainstalowanej 0,74 MW. Ponadto posiada własne instalacje PV o mocy 0,65 MW.

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Spadkowa tendencja na rynku kolejowych przewozów towarowych (zarówno pod względem masy jak i pracy przewozowej). Pod względem pracy przewozowej rynek po 1 kwartale spadł o 12,6% r/r;
- W zakresie działalności magazynowania paliw głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe był wolumen wydań paliw na terminalach, który w 1 kwartale 2024 r. wyniósł 654 tys. m. sześć.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- W przypadku utrzymania się trendu spadku poziomu przewozów, będący m.in. konsekwencją niekorzystnej sytuacji na rynku importu paliw płynnych, możliwe jest pogorszenie wyników w kolejnych okresach;
- Wysokie koszty dostępu do infrastruktury kolejowej i koszty energii elektrycznej;
- Determinacja konkurencji do pozyskiwania nowych kontraktów w zakresie przewozów, ograniczająca możliwość rekompensaty wzrostu kosztów działania;
- Realizacja umów dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać” polegającą na tym, że kontrahent ma wybór jednej z dwóch możliwych dróg postępowania. Może albo odebrać paliwo w ustalonej wielkości albo zapłacić Grupie UNIMOT za gotowość do jego wydania). W związku z tym Grupa Emitenta ma zapewnione, stabilne źródło przychodów;
- Biorąc pod uwagę terminy gromadzenia zapasów obowiązkowych przez podmioty zobowiązane oczekuje się, że przychodów z tego tytułu wzrosną w 2024 r.

Paliwa stałe

W segmencie paliwa stałe prezentowana jest działalność UNIMOT S.A. obejmująca obrót węglem kamiennym oraz od lipca 2023 r. działalność spółki Unimot Commodities sp. z o.o. (poprzednia nazwa: P2T sp. z o.o.). Segment prowadzi działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych, w tym zajmującej się obrotem surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel), zakupem frachtu morskiego i lądowego, a także nadzorem nad

dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. Węgiel oferowany jest do energetyki zawodowej i przemysłowej, ciepłownictwa oraz do pośredniczących podmiotów hurtowych.

PALIWA STAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	42 404	4 970	753%
Przychody ogółem	26 170	5 442	381%
EBITDA	(1 681)	499	-437%
Zysk/(strata) netto za okres	(1 171)	482	-343%

Na wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2024 r. w segmencie paliwa stałe wpływ miała przede wszystkim presja czynników pochodzących z otoczenia biznesowego. W omawianym okresie w Polsce utrzymywała się wyraźna nadpodaż paliw stałych, która w połączeniu z oferowaniem przez niektóre podmioty paliw stałych po cenach znacznie odbiegających od cen rynkowych i benchmarków powodowało, że Grupa UNIMOT zrealizowała znacznie mniejsze wolumeny sprzedaży i notowała ujemne marże.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będzie mieć głównie możliwość pozyskania kolejnych klientów.

6.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6.3. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która – w opinii Emitenta – w dalszym ciągu wywiera wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną. Konflikt w Ukrainie wpływa między innymi na tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, kursów walut i inflacji, ceny surowców energetycznych, czy poziom konsumpcji paliw.

Konsekwencjami wybuchu wojny są przerwane, zakłócone lub zmodyfikowane łańcuchy dostaw, ograniczenia w zakresie wymiany handlowej m.in. związane z wprowadzaniem kolejnych pakietów sankcji nakładanych na Rosję oraz wzrost ryzyka geopolitycznego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Konflikt w Ukrainie ma bezpośredni lub pośredni wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwa w Polsce, a tym samym wywiera on także wpływ na funkcjonowanie Grupy Unimot, poprzez m.in. zmiany warunków i kierunków dostaw, poziom cen i dostępność surowców, a tym samym na poziom generowanych marż, możliwość pozyskania kapitału, cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo.

Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu zależą od dalszego przebiegu wojny, skutków podtrzymywania lub nakładania kolejnych sankcji na Rosję i Białoruś oraz działań podejmowanych ze strony Rosji. W obecnej sytuacji niepewności nie jest możliwe, w sposób racjonalny, określenie scenariusza rozwoju sytuacji wynikającej ze skutków wojny prowadzonej na terytorium Ukrainy.

Grupa Unimot, mając świadomość zasięgu i skali zagrożeń związanych z trwającą wojną w Ukrainie, na bieżąco monitoruje podejmowane przez administrację rządową, a także społeczność międzynarodową kroki polityczne i ekonomiczne oraz analizuje ich wpływ na prowadzoną działalność. Grupa Unimot przygotowana jest na różne scenariusze na rynku paliw i dostosowuje się do wszystkich sankcji krajowych i międzynarodowych. Na bieżąco

podejmowane są działania mające na celu ograniczenie potencjalnych skutków wojny na działalność operacyjną, a także utrzymania ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdanie finansowego Grupa Unimot posiada nieistotne – z punktu widzenia prowadzenia działalności – aktywa zlokalizowane na terenie Ukrainy, dlatego też bezpośrednie skutki wojny na prowadzoną w tym kraju własną działalność biznesową jest marginalna. Ponadto, w wyniku prowadzonych działań wojennych na terytorium Ukrainy nie wystąpiły istotne zakłócenia mające wpływ na działalność operacyjną Grupy Unimot.

W zakresie oleju napędowego Grupa Unimot podjęła zdecydowane kroki, dzięki którym uniezależniła się od zakupu tego surowca z kierunku wschodniego i posiada pełną zdolność do zaspakajania potrzeb na ten produkt poprzez wykorzystywanie wielu dostawców paliw, którzy w przeważającej większości pochodzą z zagranicy. Było to szczególnie ważne w kontekście wprowadzenia od 5 lutego 2023 r. zakazu importu z Rosji produktów ropopochodnych, w tym przede wszystkim oleju napędowego do krajów na terenie Unii Europejskiej. Dodatkowym zabezpieczeniem ciągłości dostaw było dysponowanie, od 15 kwietnia 2022 r., wynajętym, głębokowodnym terminalem paliwowym Gulfhavn (Dania) o łącznej pojemności 127 tys. m³, który umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przypluwających z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski i innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Zarząd Unimot na bieżąco analizował efektywność i perspektywy wzrostu biznesu w zakresie obrotu oleju napędowego z wykorzystaniem terminala, o którym mowa powyżej i podjął decyzję o zakończeniu jego wynajęcia z końcem maja 2024 r. Takie rozwiązanie jest związane z faktem, że Grupa Emitenta uzgodniła z HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) kluczowe warunki umowy związanej z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego ma wynieść 78 tys. m³. Strony zamierzają zawrzeć umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla wynajętego w kwietniu 2022 r. duńskiego terminala w Gulfhavn na olej napędowy, pozwalającego transportować produkt jedynie drogą morską. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na Ukrainę, jednak teraz Grupa planuje wykorzystywać terminal w Wilhelmshaven, który daje większą elastyczność i – podobnie jak w przypadku LPG – możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec koleją i transportem samochodowym do Polski.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa Unimot kontynuowała prace nad przestawieniem logistyki zakupu LPG z kierunku wschodniego na zachodni. Import gazu LPG, oprócz kierunku wschodniego, realizowany jest m.in. ze Szwecji, Wielkiej Brytanii, Holandii i Norwegii. Powyższe działania Grupa Unimot realizowała jeszcze przed wprowadzeniem w grudniu 2023 r. kolejnego pakietu unijnych sankcji na Rosję, który obejmuje import rosyjskiego LPG. Dla tych sankcji przewidziany jest roczny okres przejściowy, który kończy się w grudniu 2024 r. W ocenie ekspertów będzie on dotyczyć ok. 90% importowanego gazu LPG z Rosji do Polski. Oznacza to, że w 2025 r. polski sektor paliwowy stanie przed wyzwaniem zastąpienia rosyjskiego LPG w ilości ok. 1 mln ton dostawami z innych kierunków. Według oceny Zarządu Unimot na rynkach światowych występuje dostępność tego produktu, jednak zmiana kierunku importu wiąże się z koniecznością zorganizowania nowych rozwiązań transportowych. Grupa Unimot na bieżąco monitoruje i analizuje scenariusze rozwoju sytuacji w tym zakresie i podejmuje odpowiednie kroki zapewniające minimalizację potencjalnych utraconych korzyści oraz skupia się na wykorzystaniu szans rynkowych. W ramach prowadzonych działań Grupa Unimot dokonuje uzupełnienia swojego taboru o cysterny kolejowe. W związku z przewidywaną sytuacją na rynku gazu LPG po grudniu 2024 r., Grupa Unimot zawarła ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość przeładunku i magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

Grupa Unimot zaangażowała się w zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw zaraz po wybuchu wojny i stale realizuje dostawy oleju napędowego i gazu LPG na terytorium tego kraju. Dostawy paliw zarówno do Ukrainy jak i na potrzeby krajowe są realizowane przez wspólny łańcuch logistyczny, co w konsekwencji powoduje, że precyzyjne oszacowanie wpływu sprzedaży paliw na rynek ukraiński na wyniki finansowe Grupy Unimot jest niemożliwe. Ponadto, jest wysoce prawdopodobne, że wolumen paliw dostarczany do Ukrainy

mógłby być alokowany na rynek krajowy i tym samym mógłby generować dodatkowy wynik finansowy. Dostawy paliw na terytorium Ukrainy są realizowane między innymi przy wykorzystaniu posiadanych przez Grupę Unimot terminali magazynowych oleju napędowego i LPG w Jaśle i w Piotrkowie Trybunalskim.

Grupa Unimot prowadzi działalność w zakresie obrotu, sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego z wykorzystaniem własnej infrastruktury (sieć gazowa, stacje regazyfikacji LNG), zewnętrznej infrastruktury, na Towarowej Giełdzie Energii oraz z zagranicą. Rynek gazu ziemnego dostosowywał się do warunków, które powstały po wybuchu wojny w Ukrainie. Kluczową rolę w kształtowaniu sytuacji rynkowej odgrywały nowe szlaki dostaw oraz wzmożone naciski na dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG). Dzięki rozwinięciu alternatywnych szlaków dostaw i zwiększeniu konkurencji w obszarze LNG, rynek doświadczył znaczących spadków cen. Niższe ceny giełdowe przekładają się na niższą kapitałochłonność biznesu co pozytywnie przekłada się na zarządzanie ekspozycją Grupy Unimot.

Przed wybuchem wojny na terytorium Ukrainy Grupa Unimot rozwijała sieć stacji paliw AVIA, która liczyła 14 placówek franczyzowych. Konflikt zbrojny miał bezpośredni wpływ na ich funkcjonowanie. Był on przyczyną czasowego wyłączenia niektórych stacji z obsługi klientów i sprzedaży paliw. Stacje borykały się z przerwami w dostawach paliw oraz energii elektrycznej, a także wymagały remontów po działaniach zbrojnych. Na koniec grudnia 2023 r. w Ukrainie działalność operacyjną prowadziło 14 stacji paliw AVIA.

Trwająca wojna na terytorium Ukrainy miała pośredni wpływ na pozostałe segmenty działalności Grupy Unimot, w tym na segmenty: Bitumeny (jedynie sprzedaż okazjonalna do klientów z Ukrainy), Infrastruktura i Logistyka (oprócz działalności w zakresie wydawania paliw, o którym mowa powyżej), Energia Elektryczna, Paliwa Stałe oraz Fotowoltaika, co wynikało ze zmienionych warunków prowadzenia biznesu w Polsce.

W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, Grupa Unimot - na bieżąco - będzie dokonywać analiz i podejmować stosowne decyzje operacyjne i handlowe, które mogą odbiegać od przyjętych założeń strategicznych i budżetowych.

6.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

6.4.1. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Zarządzanie ryzykiem w Grupie kapitałowej UNIMOT odbywa się na poziomie operacyjnym w ramach poszczególnych segmentów działalności Grupy przez zarządzających nimi menadżerów/kierowników i przez zarządy spółek zależnych, a także na poziomie strategicznym Grupy, przez Zarząd Spółki. Przyjęta polityka zakłada zarządzanie ciągłe ryzykiem „u źródła” poprzez jednostki merytoryczne. Pozwala to na efektywne i optymalne z punktu widzenia Grupy zarządzanie istotnym ryzykiem biznesowym. Monitorowanie ryzyka odbywa się zaś w ramach regularnych spotkań operacyjnych, na których omawiane są najistotniejsze dla Grupy ryzyka. Ustalany jest potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność Grupy oraz określone są niezbędne działania mitygujące. Ocena adekwatności i skuteczności przyjętych rozwiązań dokonywana jest przez Audytora Wewnętrzny. Kompleksowy nadzór nad zarządzaniem zidentyfikowanymi kategoriami ryzyka sprawuje Rada Nadzorcza.

W okresie sprawozdawczym w Grupie funkcjonował katalog ryzyk zebrany w następujące kategorie:

- Ryzyka operacyjne (mogące mieć wpływ na ciągłość działalności Grupy);
- Ryzyka strategiczno-inwestycyjne;
- Ryzyka prawno-regulacyjne;
- Ryzyka finansowe;
- Ryzyka środowiskowe;
- Ryzyka społeczne (w szczególności związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego, są one nieakceptowalne i priorytetowo traktowane);
- Ryzyka w obszarze ładu korporacyjnego.

W chwili obecnej Grupa skupia swoją uwagę w największym stopniu na ryzyku transformacyjnym, ze względu na nieprzewidywalną zmienność regulacji na poziomie UE oraz w obrębie regulacji i dostosowywania się do wymogów UE przez polskiego prawodawcę, który również ze względu na niespójną interpretację ustanowionych przepisów podatkowych może zakwestionować rozliczenia podatkowe za zrealizowane usługi i towary wewnątrz Grupy.

Grupa ma również na uwadze aspekt reputacyjny (związany w głównej mierze z sankcjami nałożonymi na kraje sprzymierzone z Federacją Rosyjską i konsekwencje nie tylko finansowe związane ze złamaniem tych sankcji, oraz postrzeganie działań i oddziaływań grupy na najbliższe jej otoczenie społeczne i gospodarcze).

Opisane w poniższej tabeli czynniki ryzyka i zagrożenia są najistotniejsze w prezentowanym okresie sprawozdawczym, co nie oznacza, że w ramach działalności Grupy nie są identyfikowane inne czynniki mające na nią wpływ. Dodatkowe czynniki ryzyka, które nie są znane lub które obecnie nie są uznawane za istotne mogą mieć również w przyszłości negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Poniżej przedstawiono tabelę z wykazaniem najistotniejszych czynników ryzyka zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej wraz z opisem, reakcją na ryzyko i oceną poziomu tych ryzyk w zakresie możliwego wpływu na Emitenta i Grupę.

RYZYKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
RYZYKA OPERACYJNE		
<p>RYZYKO AWARII LUB ZNISZCZENIA ISTOTNYCH AKTYWÓW GRUPY</p> <p>Ryzyko związane jest z awariami urządzeń, maszyn i infrastruktury stanowiącej majątek Grupy. Działalność związana z magazynowaniem, przeladunkiem i transportem paliw płynnych i gazowych związana jest z ryzykiem awarii rozlewni gazu, stacji, rurociągów, magazynów, jak i środków transportu oraz cystern. Ryzyko to odnosi się również do awarii przemysłowych związanych z niekontrolowanym i nieplanowanym uwolnieniem substancji towarzyszących procesom produkcyjnym, a także zakłóceń w funkcjonowaniu systemów IT, służących sterowaniu produkcją. Awarie lub zniszczenie zakładów przemysłowych lub infrastruktury magazynowej mogą wystąpić na skutek zużycia infrastruktury, błędów operacyjnych, aktów wandalizmu, niekorzystnych warunków pogodowych, katastrof naturalnych, ataków terrorystycznych i innych zdarzeń siły wyższej. W odniesieniu do środków transportu należy również uwzględnić ryzyko awarii lokomotyw. Awaria tych urządzeń i infrastruktury niesie ze sobą wysokie ryzyko wybuchu i zapłonu, które stanowi zagrożenie dla zdrowia i życia ludzkiego, a także zniszczenia lub uszkodzenia mienia. Awaria lub zniszczenie infrastruktury własnej oraz zewnętrznej może również zakłócić ciągłość produkcji, świadczenia usług, realizacji dostaw i sprzedaży paliw przez Grupę do czasu jej usunięcia lub odtworzenia infrastruktury. Taka sytuacja miałaby wpływ na konieczność wstrzymania świadczenia usług lub czasowego obniżenia wolumenów sprzedawanych paliw czy bitumenów. Skutkiem awarii lub zniszczenia mienia jest również narażenie Grupy na odpowiedzialność odszkodowawczą w związku ze szkodami osobowymi lub majątkowymi. Na materializację ryzyka mają wpływ także kompetencje osób odpowiedzialnych za utrzymanie ruchu oraz postanowienia wynikające z umów z podmiotami zewnętrznymi.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie procedur i kontroli związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników; korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa; w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; regularne przeglądy i diagnostyka techniczna, stosowanie systemów wizyjnych, łączności wewnętrznej, szybkiego powiadamiania, ścisła kontrola procesu technologicznego i logistycznego; stosowanie szczególnych procedur i planów awaryjnych; 	<p>ŚREDNI (↔)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
	<ul style="list-style-type: none"> posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej. 	
<p>RYZYO ISTNIENIA SZAREJ STREFY</p> <p>Ryzyko związane jest z działalnością nieuczciwych podmiotów na rynku paliw. Istnienie szarej strefy zmniejsza konkurencyjność na rynku i popyt na produkty Grupy, powoduje uzyskanie niższej premii ładowej, marż lub wolumenów. Pojawianie się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów rodzi ryzyko dla działalności Grupy również w obszarze prawnym, narażając ją na odpowiedzialność w zakresie zwrotu podatku VAT i zarzutów związanych z udziałem w łańcuchu nieuczciwych dostawców zaangażowanych w praktykę wyłudzenia tego podatku. W związku z wprowadzeniem zakazu dostaw niektórych produktów pochodzenia rosyjskiego i białoruskiego, szara strefa dotyczy również niezgodnego z obostrzeniami wprowadzania na rynek zakazanych produktów. Pomimo stosowania restrykcyjnych procedur weryfikacyjnych, nie można wykluczyć ryzyka zakupu towarów od nieuczciwych dostawców, w tym łamiących przepisy w zakresie podatku VAT czy wprowadzonego embarga.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie odpowiednich procedur i weryfikacja kontrahentów Grupy, pod kątem pochodzenia towaru, a także ryzyk związanych z zaangażowaniem Emitenta lub podmiotów z Grupy w nieuczciwe praktyki rynkowe związane m.in. z wyłudzeniem VAT czy też naruszeniem obowiązującego embarga; uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZYO OPÓŹNIEŃ W PROCESIE LOGISTYCZNYM</p> <p>Ryzyko związane jest z obowiązkiem terminowej realizacji dostawy lub świadczonej usługi. W ramach Grupy UNIMOT działają podmioty korzystające z zewnętrznych i wewnętrznych operatorów logistycznych, a także podmiot świadczący usługi transportu kolejowego. Zarówno w działalności handlowej, jak i transportowej, Grupa zobowiązana jest do zachowania terminowości. W związku z awariami, wypadkami, strajkami lub katastrofami w procesie logistycznym może dojść do opóźnienia w realizacji dostawy lub też w najgorszym wypadku do jej niewykonania, co może skutkować obowiązkiem zapłaty po stronie Grupy kar umownych na rzecz kontrahentów, a także w przypadku nieotrzymania na czas zamówionych komponentów, koniecznością wstrzymania lub ograniczenia produkcji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> monitorowanie przebiegu realizacji dostawy; stosowanie ustalonych procedur dostawy i dystrybucji produktów; korzystanie ze sprawdzonych przewoźników, w przypadku korzystania z usług podwykonawców, i ich dywersyfikacja zabezpieczenie kontraktowe odpowiedzialności za opóźnienia, czy to z zewnętrznymi przewoźnikami, czy też z korzystającymi z usługi transportowej; szkolenia własnych pracowników flotowych i maszynistów, a także dyspozytorów, na wypadek awarii, wypadków i przestojów; stosowanie planów awaryjnych, reagowanie na skutki awarii lub wypadków; tworzenie wyższych zapasów surowca do produkcji; współpraca z operatorem logistycznym w zakresie możliwości pozyskania nowych cystern (wymiana taboru na nowszy); dzierżawa/zakup własnych cystern kolejowych w celu uniezależnienia się od dostępności cystern zapewnianych przez operatora logistycznego. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZYO SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO (NAWET RECESJI)</p> <p>Ryzyko związane jest z wystąpieniem kryzysu makroekonomicznego, który może prowadzić do spowolnienia gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych. Te będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Europie. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary i produkty oferowane</p>	<ul style="list-style-type: none"> dywersyfikacja źródeł przychodów z uwzględnieniem zmieniającej się sytuacji rynkowej i makroekonomicznych; analiza i prognozowanie trendów rynkowych i ekonomicznych, regularne przeglądy i dostosowywanie planów do zmieniającej się sytuacji; konkurowanie na rynku również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków 	<p>ŚREDNI (✓)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>przez Grupę i w konsekwencji do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów i przychodów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> współpracy, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich; poszukiwanie dodatkowych rynków zbytu poza granicami kraju; wzmacnianie działalności tradingowej za granicą. 	
<p>RYZYO UZALEŻNIENIA OD TERMINALI, BAZ I KONTRAHENTÓW</p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem z zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją i optymalizacją kosztów transportu towarów do odbiorców. Wypowiedzenia lub nieprzedłużenie umów o współpracę z tymi operatorami, mogłoby wpłynąć na ograniczenie wolumenów sprzedaży i wzrost kosztów transportu.</p> <p>Spółka UNIMOT Bitumen związana jest umową, która skutkuje uzależnieniem większości dostaw od jednego kontrahenta.</p>	<ul style="list-style-type: none"> podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali; wykorzystanie własnych baz i terminali; utrzymanie bezpiecznych zapasów magazynowych produktów niezbędnych do produkcji; możliwość zapewnienia dostaw z wielu źródeł; zabezpieczenie kontraktowe realizacji dostaw i odbioru usług lub produktów w ramach zawartych umów. 	NISKI (✓)
<p>RYZYO WPROWADZENIA DO OBROTU WYROBÓW LUB PALIWA NIEWŁAŚCIWEJ JAKOŚCI</p> <p>Ryzyko związane jest z wystąpieniem w łańcuchu dostaw produktów niespełniających norm jakościowych i prawnych. Działalność związana z wyrobem produktów asfaltowych, magazynowaniem paliw, a także jego przewozem i sprzedażą, wymaga kontroli ich pochodzenia, jakości oraz właściwości, w szczególności w momencie wprowadzenia ich do obrotu. Niektóre z wyrobów czy produktów wymagają również właściwego oznaczenia w ramach obowiązujących przepisów prawa. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której z uwagi na błąd ludzki lub też zaburzenia w łańcuchu dostaw doszłoby do dostarczenia wyrobu lub produktu niezgodnego z normami lub oczekiwaniami klienta, co może narazić Grupę na straty finansowe wynikające z kar umownych lub kar administracyjnych lub też rezygnację ze współpracy przez kontrahentów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie procedur i standardów jakościowych, które pozwalają spełnić wymogi prawa, a także ustalone z klientami warunki jakościowe sprzedawanych produktów; kontrola jakości przyjmowania, magazynowania i dystrybucji paliw oraz stosowanie systemów badania jakości produktów oraz procedur związanych z zapewnieniem zgodności oznaczeń produktów wprowadzanych do obrotu z obowiązującymi przepisami prawa; projektowanie nowych technologii i modyfikacja wyrobów; stosowanie procedur reklamacyjnych i warunków handlowych ograniczających odpowiedzialność Grupy Unimot; eksploatacja instalacji i urządzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami; szkolenia, konferencje dla pracowników odpowiedzialnych za produkcję lub infrastrukturę; prowadzenie na bieżąco audytów wewnętrznych i zewnętrznych. 	ŚREDNI (↔)
<p>RYZYO WZROSTU KONKURENCJI</p> <p>Ryzyko związane jest z pojawieniem się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmianami zachowania podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami.</p> <p>Powyższe zjawiska mogą spowodować spadek efektywności importu produktów. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę. Podmioty działające na tym samym rynku co Grupa poszukują również nowych źródeł dostaw i korzystają z tej samej infrastruktury związanej z dostawą towarów – wysoki popyt na towary oraz korzystanie ze wspólnej infrastruktury magazynowej i logistycznej, przy zmniejszeniu ich dostępności może wpłynąć na zmniejszenie obrotów przez Grupę.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie polityki konkurencji nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw; budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi; prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom; budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą; budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie innych podmiotów w branży; stosowanie w przejętych biznesach ustalonych zasad polityki handlowej i komunikacji z klientami. 	ŚREDNI (↔)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH W TYM RYZYKO INFLACYJNE</p> <p>Ryzyko związane jest z wahaniami cen surowców i nośników energii wywołanym sytuacją geopolityczną na świecie, wzrostem cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych, a także wyższą presją płacową i wzrostem kosztów zatrudnienia. Mogą one negatywnie wpływać na wyniki Grupy, niedoszacowanie kosztów i nakładów finansowych na etapie planowania budżetów, projektów i inwestycji, a także brak możliwości przeniesienia wzrostu kosztów na klienta końcowego. Wzrost cen paliw może mieć również wpływ na kształtowanie się kosztu wytworzenia produktu, a także ostateczną marżę na ich sprzedaży.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym (w tym dywersyfikacja dostawców i usługodawców); • dokonywanie bieżącej analizy rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej; • kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej; • stosowanie w kontraktach postanowień pozwalających na korektę stawek w przypadku zmian makroekonomicznych. 	<p>ŚREDNI (↙)</p>
<p>RYZIKO ZAKŁÓCEŃ LUB PRZERWANIA ŁAŃCUCHA DOSTAW</p> <p>Ryzyko związane jest z trwającą wojną w Ukrainie oraz wynikającymi z niej sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś, które spowodowały konieczność zorganizowania dostaw paliw płynnych, gazowych i stałych z kierunków nieobjętych sankcjami. Opisana powyżej sytuacja oraz inne zdarzenia geopolityczne i społeczne wpływają również na zakłócenia w łańcuchu dostaw w obszarze transportowym i logistycznym. Mogą się pojawić problemy z zapewnieniem dostępności surowca, wynikające z braku odpowiedniej przepustowości infrastruktury, dywersyfikacji dostaw i nieprzewidywanych awarii i przestoju u dostawców i usługodawców. Ponoszenie wyższych kosztów transportu i przeładunku paliw, a także dodatkowych nakładów na własne środki transportu, to czynniki, które również wpływają na kształtowanie się polityki cenowej Grupy. Zakłócenia w całym łańcuchu dostaw mogą wpłynąć na obniżenie wolumenów obrotu, przerwy w produkcji asfaltów, pracy elektrociepłowni lub też na zwiększenie kosztów pozyskania towarów i ich dostarczenia do odbiorców, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych Grupy, a także zagrożenie nałożenia sankcji pieniężnych, w związku z niezrealizowaniem zamówionych dostaw.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dywersyfikowanie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych przez Grupę; • organizowanie procesu sprzedaży i zakupów adekwatnie do sytuacji rynkowej, przy jednoczesnym stosowaniu wymaganych wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów; • wzmocnienia bazy logistycznej i uniezależnianie się Grupy od zewnętrznych firm przewozu kolejowego; • budowanie silnych i trwałych relacji z nowymi i dotychczasowymi dostawcami, celem umożliwienia zakupu paliw w większych wolumenach w przyszłości; • częściowe uniezależnienie się Grupy do zewnętrznych terminali i baz; • zawarcie umowy dzierżawy terminala przeładunkowego w Danii Guldfhavn, umożliwiającego dostawy towarów z kierunków zachodnich; • utrzymywanie zapasów paliwa stałego i surowców do produkcji; • stosowanie klauzul zabezpieczających w umowach z odbiorcami wyrobów, na wypadek zaburzeń w łańcuchu dostaw. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZIKO ZMIENNOŚCI CEN W DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ</p> <p>Ryzyko związane jest ze zmiennością cen towarów, które są przedmiotem działalności handlowej Grupy UNIMOT: paliwa płynne, stałe, gazowe, bitumeny oraz energia elektryczna. Na powyższe wpływa sytuacja makroekonomiczna, która ma przełożenie na popyt i podaż. Istotnym elementem wpływającym na zachowanie się cen tych towarów są decyzje podejmowane na szczeblu krajowym, UE oraz światowym. Zmiana cen towarów na rynkach światowych, ma wpływ na możliwe do osiągnięcia na rynku polskim marże. Ponadto istotne znaczenie ma sytuacja geopolityczna, która ma wpływ m.in na podaż paliwa oraz koszty związane ze zmianą dostawców towarów oraz kierunku dostaw. W związku z czym ich obrót może generować stratę lub nadmiarowy zysk. Dodatkowo, kształtowanie się cen paliw może wpłynąć również na wzrost kosztów z tytułu magazynowania i utrzymywania zapasu obowiązkowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen paliw oraz uprawnień do emisji CO₂, które pozwala odpowiednio reagować na zmiany; • stosowanie transakcji hedgingowych celem zabezpieczenia zakupów oraz sprzedaży, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; w segmencie energii elektrycznej - jednoczesne monitorowanie zabezpieczeń depozytów na Gieldzie Towarowej Energii, jak i u Operatora Sieci Przesyłowej; • w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym; • w obrocie energią elektryczną – przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu 	<p>ŚREDNI (↙)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
	<p>DayAhead i/lub Intraday), jednocześnie ogranicza się marżowość tych produktów;</p> <ul style="list-style-type: none"> • poszukiwanie nowych opcji eksportowych; • kary umowne (weryfikacja kondycji finansowej kontrahentów); • rozszerzenie odpowiedzialności na zasadach ogólnych; • zarządzanie opłacalnością w dłuższej perspektywie czasu. 	
RYZYO STRATEGICZNO - INWESTYCYJNE		
<p>RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM AKTYWÓW I NIEPOWODZENIEM INWESTYCJI</p> <p>Ryzyko jest związane z dywersyfikacją działalności Grupy i akwizycjami podmiotów. W ramach realizacji strategii Grupy dokonuje się inwestycji w przejęcia udziałów i akcji podmiotów działających na tych samych rynkach lub na rynkach komplementarnych. Grupa podejmuje działania mające na celu uzyskanie zakładanych efektów finansowych i gospodarczych poprzez dywersyfikację działalności. Grupa może inwestować również w projekty obciążone ryzykami wynikającymi z wczesnego stadium zaawansowania. Pomimo podjęcia działań zarządczych i organizacyjnych, pozwalających na efektywne zarządzanie nowymi aktywami, zasobami ludzkimi oraz finansowymi w początkowej fazie, istnieje ryzyko obniżonej efektywności biznesowej i sprawności działania, co może wpłynąć na osiągnięcie niższych niż zakładane wyników finansowych oraz konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość nabywanych udziałów i akcji, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Grupy. Realizacja inwestycji zazwyczaj związana jest z zaangażowaniem dodatkowych środków pieniężnych (własnych i obcych) na realizację projektu, co może mieć wpływ na płynność finansową Grupy. Czynnikiem niepewności w podejmowanych inwestycjach jest również wpływ administracji krajowej i UE, mianowicie decyzje jakie są podejmowane na szczeblu politycznym oraz czas potrzebny na ich ogłoszenie i wejście w życie nowych przepisów. Czynnikiem niepewności w podejmowanych inwestycjach jest również wpływ administracji krajowej i UE, mianowicie decyzje jakie są podejmowane na szczeblu politycznym oraz czas potrzebny na ich ogłoszenie i wejście w życie nowych przepisów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów; • zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach; • wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych; • dywersyfikacja projektów z różnych obszarów działania Grupy; • zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; • zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań. 	ŚREDNI (↔)
RYZYO PRAWNO-REGULACYJNE		
<p>RYZYO CEN TRANSFEROWYCH</p> <p>Ryzyko związane jest z transakcjami dokonywanymi pomiędzy spółkami z Grupy lub innymi podmiotami powiązanymi. Pozwala to na efektywne wykorzystanie kompetencji i majątku należącego do poszczególnych spółek. W zakresie dokonywania transakcji pomiędzy tymi podmiotami obowiązują szczególne przepisy podatkowe, w tym dotyczące stosowania cen transferowych oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów, istnieje ryzyko błędnej interpretacji co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej dokumentacji dotyczącej cen transferowych. Powyższe może skutkować nałożeniem na spółki z Grupy wyższych niż</p>	<ul style="list-style-type: none"> • współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych; • organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi; • stosowanie warunków rynkowych poprzez analizy porównawcze dostarczane przez podmioty zewnętrzne w transakcjach z podmiotami powiązanymi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji; • analizy rynkowości; 	WYSOKI (↔)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
zakładane zobowiązań podatkowych i odpowiedzialności karno-skarbowej. Ryzyko związane jest również z brakiem możliwości wskazania właściwej ceny w przypadku gdy transakcja dokonana między podmiotami powiązаныmi Grupy nie ma odzwierciedlenia w podobnych transakcjach zawieranych na rynku.	<ul style="list-style-type: none"> polisy ubezpieczeniowe; opracowanie dokumentacji wymaganej przez przepisy prawa podatkowego. 	
<p>RYZIKO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO</p> <p>Ryzyko związane jest z dużą zmiennością przepisów polskiego systemu prawnego i podatkowego w obszarze działalności Grupy. Zmiany przepisów mogą generować konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności lub ponoszenie wyższych kosztów obciążeń podatkowych związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy. Błędna interpretacja przepisów może skutkować dodatkowym obciążeniem finansowym.</p>	<ul style="list-style-type: none"> doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach; monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian; weryfikacja prawidłowości zapisów księgowych przez wyspecjalizowaną kadrę pracowników Grupy; uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów przepisów; udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe. 	<p>ŚREDNI (↙)</p>
<p>RYZIKO COFNIĘCIA, WYGAŚNIĘCIA LUB NARUSZENIA KONCESJI ALBO COFNIĘCIA LUB ZAWIESZENIA LICENCJI</p> <p>Ryzyko związane jest z tym, że spółki z Grupy są narażone na cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami, energią elektryczną lub na magazynowanie paliw oraz nałożenie kary finansowej w związku z naruszeniem przepisów Prawa Energetycznego. Ryzyko to może wystąpić w szczególności w przypadkach naruszenia warunków wydanych koncesji, w tym w szczególności bezpieczeństwa lub zasad uczciwego obrotu. Ryzyko związane jest również z licencją przewoźnika kolejowego i jednolitym certyfikatem bezpieczeństwa, których zawieszenie lub utrata istotnie ograniczyłaby lub ostatecznie uniemożliwiła prowadzenie działalności na rynku przewozów kolejowych. Cofnięcie lub wygaśnięcie koncesji lub licencji może być również podyktowane niewłaściwym stanem technicznym wynikającym z ciągłej pracy instalacji w zakładach lub nieprawidłową konserwacją uszkodzeń, a także błędną interpretacją przepisów lub niedopełnieniem obowiązku ich przedłużenia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadanymi przez spółki z Grupy; monitoring ważności posiadanych koncesji własnych i odbiorców; przestrzeganie przez spółki z Grupy warunków udzielonych koncesji i pozwoleń; udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne; procedury wewnętrzne regulujące obowiązki pracowników w zakresie dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń; realizacja i przestrzeganie postanowień określonych w procedurach i instrukcjach posiadanego przez Olavion Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i przepisami w zakresie ruchu kolejowego; eksploatacja, przeglądy i konserwacja instalacji, urządzeń i obiektów zgodnie z regulacjami prawnymi, dyrektywami i regulacjami wewnętrznymi. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZIKO PRAWNEGO REGULOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ I GAZU ZIEMNEGO</p> <p>Ryzyko związane jest z wprowadzeniem przez ustawodawcę przepisów prawnych ograniczających ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego. Wprowadzane ograniczenia lub dodatkowe obciążenia mogą mieć wpływ na obniżenie marżowości sprzedawanej energii i gazu ziemnego oraz uzyskanie przez Grupę niższych wyników finansowych w tych segmentach.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Grupę –współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego; monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
RYZYKA FINANSOWE		
<p>RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH</p>	<ul style="list-style-type: none"> kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się 	<p>ŚREDNI (↔)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>Ryzyko związane jest ze zmianą stóp procentowych oraz korzystaniem przez Grupę z obcych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych oraz leasingu opartych o zmienne stopy procentowe. W konsekwencji możliwy jest wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenie efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczenie dostępności finansowania bieżącej działalności, inwestycji oraz zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych.</p>	<p>do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych, w efekcie końcowym przekładając ryzyko na cenę finalną produktów;</p> <ul style="list-style-type: none"> • hedning stóp procentowych poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających IRS; • dla transakcji o charakterze długoterminowym, gdzie nie ma możliwości bezpośredniego przeniesienia kosztów na ostatecznego odbiorcę, korzystanie z finansowania w oparciu o stałą stopę oprocentowania. 	
<p>RYZYO UTRATY PŁYNNOŚCI</p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych w handel paliwami płynnymi i gazowymi które cechują się dużą zmiennością na rynku międzynarodowym. Grupa narażona jest na ryzyko zakłócenia lub utraty płynności finansowej. Ryzyko to wynika również z angażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy.</p> <p>Ryzyko dotyczy również kondycji finansowej kontrahentów, kiedy w przypadku braku uregulowania należności z ich strony, Grupa jest zmuszona do częściowego finansowania działalności ze swoich środków do czasu otrzymania płatności za usługi.</p> <p>Trudności w pozyskaniu finansowania dla podmiotów działających w obszarach powiązanych z paliwami kopalnymi, w tym z węglem kamiennym lub ograniczenie dostępności finansowania z części instytucji finansowych w związku z wprowadzeniem rozwiązań przewidzianych unijną systematyką (tzw. taksonomią).</p> <p>Presja klientów na wydłużanie terminów płatności.</p> <p>Pogorszenie kowenantów finansowych co może doprowadzić do ograniczenia poziomu finansowania przez banki/wzrostu cen kredytów, ale również pogorszenia warunków handlowych przez dostawców. Zmiany regulacji wpływające na zwiększenie obciążeń finansowych. Błędy w zarządzaniu ryzykiem kredytowym dostawców.</p> <p>Nieaktualizowanie obowiązujących umów do zmieniających się warunków działalności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych; • zapewnienie stabilnego i zdywersyfikowanego finansowania od instytucji zewnętrznych; • limity kredytowe dla partnerów handlowych; • współpraca z wysoko wykwalifikowanymi i doświadczonymi Brokerami; • sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. poprzez stosowanie krótkich terminów płatności; • efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego; • planowanie przepływów pieniężnych, ze szczególnym naciskiem na ustalenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, inwestycyjny oraz na zapas obowiązkowy; • stosowanie procedury zawierania ubezpieczeń; • stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem finansowania i podejmowanie działań korygujących. 	ŚREDNI (↔)
<p>RYZYO WALUTOWE</p> <p>Ryzyko związane jest z wahaniami kursów walut. Grupa dokonuje zakupów (import paliw) i sprzedaży (eksport paliw) w różnych walutach (euro, dolar amerykański). W konsekwencji narażona jest na ryzyko występowania różnic kursowych oraz poniesienia straty wynikającej z nierównowagi pomiędzy zobowiązaniami i należnościami wyrażonymi w walutach obcych.</p> <p>Na zmienność kursów walut ma również wpływ światowa sytuacja polityczno-gospodarcza, która może przełożyć się na osiągnięte marże i wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie procedury zabezpieczania ryzyka walutowego, mającą na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach; • zabezpieczenia ryzyka poprzez hedging naturalny w postaci wyrównywania zobowiązań i należności w danych walutach oraz aktywny hedging walutowy przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych; • korzystanie z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy., mających 	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
	<p>odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych;</p> <ul style="list-style-type: none"> w ramach ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością kursów walut Spółka stosuje: krótkoterminowe lub długoterminowe kontrakty FX Forward oraz FX swap. 	
<p>RYZYO KREDYTÓW KUPIECKICH</p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem przez kontrahentów z oferowanych przez Grupę kredytów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć sytuacji, w której klienci nie wywiązują się z zobowiązań handlowych lub wydłużają termin spłaty należności. Istnieje też ryzyko niewłaściwej oceny kondycji finansowej kontrahenta. W konsekwencji może dojść do konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od kontrahentów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej; stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego; stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Grupy; stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności; korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności; stosowanie polityki nadawania limitów kupieckich ze szczególnym uwzględnieniem: ubezpieczenia należności, pozyskiwania od kontrahentów gwarancji bankowych, poręczeń podmiotów trzecich, aktów poddania się egzekucji w trybie art. 777 kpc., hipotek, zastawów rejestrowych, kaucje czy weksli. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZYO WYCENY ZAPASÓW OBOWIĄZKOWYCH</p> <p>Ryzyko związane jest z faktem, że niektóre spółki Grupy zobowiązane są lub będą, w związku z prowadzoną działalnością, do utrzymywania zapasów obowiązkowych paliw płynnych i gazowych. Wpływ na wycenę zapasów ma różnica pomiędzy ceną towaru - natychmiastową po jakiej Grupa może sprzedać towar (tj. cena po jakiej dokonywana jest wycena stanu magazynowego), a ceną kontraktu futures - terminową (tj. ceną po jakiej wyceniane są transakcje finansowe zabezpieczające cenę towaru). Ceny natychmiastowe i terminowe mogą się istotnie różnić zaburzając wycenę wykonywaną w trakcie życia tych transakcji.</p> <p>Różnice w wycenie zapasu wynikające z powyższego mechanizmu ustalania ceny paliwa magazynowanego a ceny w kontrakcie futures mogą okresowo wpływać na kształtowanie się wyników księgowych Grupy, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę. Dodatkowo istnieje ryzyko popełnienia błędów w realizacji strategii hedgingowej w zakresie zabezpieczania cen towarów skutkujące niewystarczającymi limitami hedgingowymi oraz nadmiernymi wymogami odnośnie do wymaganej kwoty collateral'a.</p>	<ul style="list-style-type: none"> zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; dostosowanie wysokości limitów hedgingowych; umowy typu TPA pomiędzy bankiem finansującym a brokerem hedgującym; posługiwanie się wskaźnikiem EBITDA skorygowana, celem umożliwienia właściwej oceny działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>
<p>RYZYO ŚRODOWISKOWE</p>		

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>RYZYO ZMIAN KLIMATU (TRANSFORMACYJNE)</p> <p>Ryzyko związane jest z zaostrzeniem polityki klimatycznej Unii Europejskiej, wymogów środowiskowych, rosnącą świadomością otoczenia i zmianą warunków funkcjonowania Grupy. Szerszy opis poniżej tabeli.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych; • oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym; • kontynuowanie strategii dywersyfikacji działalności Grupy UNIMOT w kierunku odnawialnych źródeł energii; • inwestowanie w technologię produkcji biogazu, LNG, CNG; • stopniowa wymiana taboru kolejowego Olavion, na bardziej nowoczesny i napędzany elektrycznie; • planowana modernizacja elektrociepłowni RCEkoenergia, zmierzająca do spełnienia wymogów prawnych w 2025 roku; docelowo praca nad projektem inwestycyjnych związanych z zastąpieniem kotłów węglowych na kotły gazowe (w dłuższej perspektywie czasowej). 	WYSOKI (↔)
<p>RYZYO ŚRODOWISKOWE</p> <p>Ryzyko związane jest z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystanie z jego zasobów w tym w szczególności utratą kontroli nad procesem uniemożliwiającym zapobieganie ponadnormatywnym zanieczyszczeniom, uszkodzeniom, zakłóceniom lub awariom instalacji lub urządzeń skutkującym negatywnie na środowisko.</p> <p>Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przeładowywania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wycieku, emisji, wybuchu lub zapłonu. Może ono się ziścić w wyniku zdarzeń losowych oraz celowego i niecelowego działania pracowników lub osób trzecich. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego.</p> <p>Grupa prowadząc działalność transportową zobowiązana jest do spełniania norm emisji spalin, w związku z korzystaniem z taboru kolejowego, pod rygorem obowiązku wyłączenia aktywów niespełniających norm z użytku.</p> <p>Grupa prowadzi działalność, która może lub znacząco oddziałuje na środowisko naturalne, co wiąże się z obowiązkiem posiadania stosownych pozwoleń środowiskowych, m.in. w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza lub też ochroną wód i gleby. Pomimo stosowanych procedur bezpieczeństwa, a także zabezpieczeń technologicznych, w związku z działalnością tych zakładów, może dojść do okresowego przekroczenia norm emisyjnych lub skażenia wód i gleby.</p> <p>Posiadanie zakładów asfaltowych oraz elektrociepłowni może wiązać się z nieplanowanym i niekontrolowanym uwolnieniem substancji (także nietoksycznej i niepalnej) towarzyszące procesom produkcyjnym bitumenów lub też produkcji ciepła i pary. Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia, mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska i trudnych do naprawienia szkód w różnorodności biologicznej. Istnieje również ryzyko odprowadzenia nieoczyszczonych ścieków do rzeki w wyniku awarii lub nawałnych deszczy skutkujące</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi oraz przestrzeganie szczególnych procedur bezpieczeństwa w zakresie przewozów kolejowych; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu lub awarii, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • dokonywanie regularnych przeglądów oraz utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń, infrastruktury technicznej i transportowej; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników; • w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem, w tym z doradcą ds. przewozu towarów niebezpiecznych; 	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>niedotrzymaniem wskaźników środowiskowych i karami finansowymi. Zmaterializowanie się zagrożeń może skutkować cofnięciem udzielonych pozwoleń, wstrzymaniem działalności i obowiązkiem zapłaty administracyjnych kar finansowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli. kontrole emisji gazów i pyłów do atmosfery; dążenie do wymiany taboru kolejowego na nowocześniejszy, w szczególności w obszarze norm emisji spalin; bieżące monitorowanie zbiorników i urządzeń w których znajdują się substancje niebezpieczne. Utrzymywanie stałej rezerwy pojemności zbiornika retencyjnego, gotowej na przyjęcie nadmiaru wód opadowych lub ścieków o ponadnormatywnych wskaźnikach zanieczyszczeń. 	
<p>RYZYO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM REMEDIACJI GRUNTÓW ZANIECZYSZCZONYCH HISTORYCZNIE ORAZ NIEDOSZACOWANIA REZERW NA TEN CEL</p> <p>Ryzyko związane jest z koniecznością remediacji gruntów zanieczyszczonych historycznie. Terminale posiadane przez Grupę Unimot znajdują się na gruntach, na których od lat 20-tych ubiegłego wieku była prowadzona działalność związana z przerobem ropy naftowej. Z uwagi na stosowaną ówczesnie technologię, część nieruchomości, na których prowadzona jest aktualnie działalność, jest zaliczana do gruntów zanieczyszczonych historycznie, podlegających regulacjom prawnym, dotyczącym obowiązku ich remediacji. Aktualizacja obowiązku remediacji w przypadkach określonych w przepisach prawa skutkować będzie koniecznością poniesienia kosztów tej remediacji, na które tworzone są rezerwy finansowe. Wartość tych rezerw może nie być wystarczająca do pokrycia tych kosztów, a ich wysokość może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy UNIMOT.</p>	<ul style="list-style-type: none"> monitoring fizyczny terenów, których dotyczy ryzyko rekultywacji remediacji; monitoring przepisów z zakresu ochrony środowiska; pozyskiwanie informacji zewnętrznych dotyczących oddziaływania zakładu na otoczenie; coroczne przeglądy i weryfikacja wartości kosztów potencjalnej rekultywacji remediacji gruntów; konsultacje z doradcami w zakresie ochrony środowiska; konsultacje z zarządem oraz stosownymi komórkami organizacyjnymi. 	ŚREDNI (↔)
RYZYO SPOŁECZNE		
<p>RYZYO KAPITAŁU PRACOWNICZEGO</p> <p>Ryzyko związane między innymi z utratą kluczowego personelu i występowaniem luki kompetencyjnej, a także zapewnieniem wykwalifikowanej różnorodnej kadry, dążeniem do wyeliminowania luki płacowej, dostosowaniem wynagrodzenia do wartości wykonywanej pracy, poszanowaniem prawa do dialogu społecznego, zapewnieniem mechanizmów reintegracji oraz work-life balance, zarządzania ścieżkami kariery i rekrutacją, systemami szkoleń, zdrowiem i bezpieczeństwem w pracy jak również w dłuższej perspektywie koniecznością zapewnienia odpowiednich kompetencji wynikającą z procesu transformacji energetycznej.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stała analiza kapitału pracowniczego Grupy Unimot i otoczenia rynkowego; stosowanie transparentnych polityk w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi (np. polityki rekrutacji, zatrudnienia i wynagrodzeń w Grupie; procedury przeciwdziałania mobbingowi); dbałość o rozwój kompetencji pracowników i realizacja polityk szkoleniowych; prowadzenie dialogu społecznego z poszanowaniem równości oczekiwań stron; działania mające na celu budowanie pozytywnego wizerunku pracodawcy wśród obecny i potencjalnych pracowników. 	ŚREDNI (↔)
<p>RYZYO BHP</p> <p>Ryzyko jest związane z zapewnieniem bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracy w całym łańcuchu wartości Grupy Unimot. Na ryzyko są szczególnie narażeni pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, na przykład wykonujące prace związane z:</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie zintegrowanych systemów zarządzania BHP (np. systemy ppoż., identyfikacją zagrożeń i oceną ryzyka zawodowego, zgłaszaniem i postępowaniem przy wypadkach i chorobach zawodowych); 	ŚREDNI (↔)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>magazynowaniem, przeładunkiem i transportem, wykonujący montaż paneli fotowoltaicznych (PV). Materializacji ryzyka mogą sprzyjać systemy pracy zmianowej, pracy dwunastogodzinnej, w porach nocnych, rutyna, ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji i przepisów prawa. Wpływ na wystąpienie wypadku mogą mieć również aspekty techniczne (tj. awarie i katastrofy), w tym wybuchy, zapłony, uwolnienia substancji czy wycieki substancji ropopochodnej. Umiarkowane i ciężkie wypadki przy pracy skutkujące utratą zdrowia lub życia ludzkiego są nieakceptowalnym ryzykiem w Grupie UNIMOT – mogą rodzić negatywne dla Grupy skutki w obszarze odpowiedzialności karnej i odszkodowawczej, w związku z czym Grupa przykłada najwyższą wagę do kwestii związanych z utrzymaniem bezpieczeństwa pracy. Ryzyko obejmuje również wystąpienie chorób zawodowych u pracowników narażonych na ekspozycję czynników szkodliwych dla zdrowia człowieka.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zapewnienie środków ochrony indywidualnej i zbiorowej dla pracowników, kontrolę środowiska pracy, szkolenie pracowników w obszarze BHP, przeprowadzenie instruktażów szkoleniowych, przed dopuszczeniem pracowników do pracy na określonym stanowisku; • budowanie świadomości zagrożeń i kształtowanie właściwych postaw w zakresie BHP; • bieżący monitoring i wdrożenie zmian prawnych oraz tzw. dobrych praktyk BHP w branży; • stosowane zabezpieczenia techniczne (bezpieczeństwo procesowe i techniczne); • kontrole i okresowe oceny i analizy stanu bezpieczeństwa. 	
<p>RYZIKO NARUSZENIA BEZPIECZEŃSTWA DANYCH OSOBOWYCH</p> <p>Ryzyko związane jest niezamierzonymi lub zamierzonymi działaniami pracowników lub osób trzecich, w wyniku których może dojść do naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych. W konsekwencji może dojść do niezgodnego z prawem zniszczenia, utracenia zmodyfikowania, ujawnienia, udostępnienia danych osobowych przesyłanych, przechowywanych lub w inny sposób przetwarzanych w Grupie. Materializacja ryzyka może wiązać się z zakłóceniami ciągłości działania, niemożliwością realizacji obowiązków prawnych spoczywających na Grupie (w tym związanych z płatnościami, rozliczeniami pracowniczymi, obowiązkami podatkowymi). W przypadku upublicznienia decyzji przez PUODO (Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych) negatywny wpływ na wizerunek Grupy. Od strony technologicznej na bezpieczeństwo danych które Grupa przetwarza ma również wpływ nieprawidłowe użytkowanie oprogramowania oraz błędna konfiguracja czy też braki niezbędnych aktualizacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie ujednoczonych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych; • wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych; • podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia; • okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych; • IOD (Inspektor Ochrony Danych) wspierający spółki w prawidłowym wypełnianiu obowiązków dotyczących Ochrony Danych Osobowych. 	ŚREDNI
<p>RYZIKO IT/OT</p> <p>Ryzyko związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej, niewłaściwa konfiguracja systemów, błędami w zarządzaniu infrastrukturą oraz awariami infrastruktury IT, skutkujące destabilizacją systemów wykorzystywanych przez Grupę do prowadzenia działalności. Efektem materializacji ryzyka może być zakłócenie działalności Grupy lub funkcjonowania istotnych systemów bezpieczeństwa i sterowania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych; • budowanie świadomości użytkowników (pracowników), uwrażliwianie na symptomy zagrożeń, kształtowanie właściwych nawyków użytkowników; • dostosowanie Grupy UNIMOT do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO); • systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych; • ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu; • dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa; • przygotowanie do wdrożenia systemu ISO 27001; 	WYSOKI

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
	<ul style="list-style-type: none"> • monitoring zmian w przepisach prawa; • ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępu, w tym dwustopniowa autoryzacja; • szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu; • zawarcie umowy na świadczenie usług cyberbezpieczeństwa w rozumieniu UKSC z zewnętrznym podmiotem świadczącym kompleksowy wachlarz usług SOC. • stosowanie gdzie jest to możliwe i wymaga tego specyfika działalność biznesowej redundancji sprzętowej; • przygotowanie odpowiednich procedur działań naprawczych. 	
<p>RYZYO REPUTACYJNE</p> <p>Ryzyko wynika z negatywnej oceny Grupy przez otoczenie, rozpowszechnianie nieprawdziwych informacji o Grupie bądź obarczonych błędem przez podmioty zewnętrzne. Powodem takiej oceny mogą być: ignorowanie bądź pominięcie opinii społeczności lokalnych w szczególności związanej z kwestiami klimatu i środowiska, brak należytej staranności w zakresie komunikacji z otoczeniem, naruszeniem praw człowieka i norm klimatycznych w łańcuchu wartości, nieumyślny udział w nieuczciwych praktykach rynkowych (embarga, wykorzystywanie pracy dzieci, roboty przymusowe, korupcja i łapownictwo), niedostosowanie się lub błędne zastosowanie przepisów bądź procedur, naruszenia w zakresie praw pracowniczych, ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa lub danych osobowych, skuteczne ataki cybernetyczne, awarie infrastruktury. Naruszona reputacja Grupy, Członków Zarządu lub kluczowych managerów może przełożyć się na spadek zaufania do Grupy. Utrata reputacji może również wpłynąć na postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym a przez to na kurs akcji i zakłócenia łańcucha wartości.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu; • monitorowanie sytuacji rynkowej, przepisów prawnych w celu dostosowywania wewnętrznych procedur i procesów zapobiegających nadużyciom; • przyjęcie „Zasad kontaktu z mediami” w formie uchwały Zarządu określającej zasady komunikacji zewnętrznej; • zatrudnianie doświadczonego PR Managera, który zarządza obszarem komunikacji zewnętrznej; • korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Grupie; • budowanie dobrych relacji z mediami i Inwestorami oraz prowadzenie dialogu ze społecznościami lokalnymi; • uspołniony proces komunikacji. <p>Poza wymienionymi zabezpieczeniami należy zwrócić uwagę, że ryzyko reputacyjne może zostać wywołane w konsekwencji materializacji innego zidentyfikowanego przez Grupę ryzyka w związku z tym stosowane są zabezpieczenia przypisane do poszczególnych ryzyk.</p>	WYSOKI (↘)
RYZYKA ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM		
<p>RYZYO NIESPÓJNOŚCI LUB NIEZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI PRAWA</p> <p>Ryzyko związane jest ze zmiennością przepisów prawa i koniecznością implementacji regulacji do procesów i procedur obowiązujących w Grupie. W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi konieczne jest wdrażanie i stosowanie licznym procedur i regulacji wewnętrznych zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa. Jest to niezbędne z punktu widzenia zapewnienia bezpieczeństwa prawnego prowadzonej działalności i efektywności biznesu. Ponadto, w związku ze zmieniającym się otoczeniem regulacyjno-prawnym istnieje ryzyko niespójności regulacji z obowiązującymi przepisami, z</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; • bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów; • analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; • funkcjonowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrona sygnalistów; 	ŚREDNI (↔)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>innymi wewnętrznymi regulacjami i procedurami, a także nieadekwatności regulacji w stosunku do praktyk rynkowych. W najgorszym przypadku, może to skutkować niespełnieniem wymogów i obowiązków prawnych przez spółki z Grupy. Dodatkowo, systemy stosowane w Grupie Unimot, w tym system finansowo-księgowy mogą okazać się mniej efektywne w przypadku obsługi większej liczby spółek z Grupy i tym samym mogą być przyczyną braków lub błędów w przekazywanych danych. Grupa Unimot narażona jest także na niezamierzone naruszenie sankcji w obrocie międzynarodowym, naruszenie przepisów o ochronie konkurencji oraz regulacji chroniących dane osobowe. Ryzyko niespójności lub niezgodności z przepisami prawa może zostać wywołane przez działania osób poza ich granicami uprawnień a także ryzyko może być też związane z nieprzestrzeganiem lub nieznanymi procedur i brakiem należytej staranności przy wykonywaniu obowiązków. Powyższe sytuacje mogą wpływać na obniżenie efektywności działania Grupy i zwiększać ryzyko prawne prowadzonej działalności, a w sytuacjach, w których niewypełnienie określonych obowiązków zagrożone jest sankcją pieniężną, może skutkować stratą finansową.</p>	<ul style="list-style-type: none"> funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego w Grupie, którego zadaniem jest wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka mogącego się pojawić w ramach działalności Grupy oraz badanie i oceniana adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli zarządczej; badanie przez Audytora Wewnętrznego zgodności i efektywności procesów realizowanych w Grupie z regulacjami wewnętrznymi; szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi; współpraca z zewnętrznymi podmiotami w celu optymalizacji stosowanych rozwiązań. 	
<p>RYZIKO ISTOTNYCH NADUŻYĆ</p> <p>Ryzyko istotnych nadużyć rozumianych jako zawinione działanie lub zaniechanie działania stanowiące naruszenie przepisów prawa lub złamanie zasad obowiązujących w Grupie UNIMOT, w wyniku których mogą powstać nieuzasadnione straty finansowe, dodatkowa odpowiedzialność prawna lub może dojść do uzyskania nieuprawnionych korzyści przez osoby trzecie lub pracowników. Ryzyko obejmuje np. przekroczenie uprawnień, ujawnianie informacji osobom nieuprawnionym, utratę informacji, szpiegostwo handlowe, zamach terrorystyczny i ataki hakerów, wyłudzenia podatkowe, kradzież, wandalizm, fałszerstwo, pranie brudnych pieniędzy, istnienia szarej strefy oraz kwestie korupcji i łapownictwa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie procedury weryfikacji kontrahentów; wdrożenie i stosowanie Polityki przeciwdziałania nadużyciom, który stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom związanych z nadużyciami; stosowanie instrukcji ochrony tajemnicy spółki (wrażliwe dane, w tym biznesowe); podnoszenie świadomości i kompetencji pracowników oraz budowanie kultury organizacji w oparciu o wspólne wartości; stosowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrony sygnalistów. 	ŚREDNI (↔)
<p>RYZIKO POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA</p> <p>Ryzyko obejmuje wszelkie naruszenia w obszarze poszanowania praw człowieka zawartych w przepisach krajowych i międzynarodowych, a także zakłócenia w funkcjonowaniu systemów ochrony tych praw w całym łańcuchu wartości Grupy UNIMOT. Ryzyko związane jest występowaniem zachowań nieetycznych, mobbingiem, łamaniem praw, molestowaniem i dyskryminacją pracowników, przedstawicieli społeczności lokalnych, partnerów biznesowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> stosowanie Polityki Praw Człowieka wdrożenie procedury i wieloletnia praktyka biznesowa, dotyczące pracowników, włączając w to ich rekrutację, niezależniące decyzje od takich kryteriów jak: płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie, światopogląd czy orientacja seksualna lub ze względu na jakiegokolwiek przyrodzone cechy, niemające znaczenia merytorycznego dla wykonywanej pracy; Kodeks Etyki zakazujący jakichkolwiek zachowań i postaw wyrażających dyskryminację w miejscu pracy; przyjęcie procedury dotyczącej zgłaszania nieprawidłowości (również anonimowo) i ochrony sygnalistów. 	ŚREDNI (↷)
<p>RYZIKO BRAKU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI</p> <p>Ryzyko związane z brakiem odpowiednich polityk i procedur, nieprzestrzeganiem obowiązujących polityk i procedur oraz</p>	<ul style="list-style-type: none"> aktualizacja polityk i procedur; funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej; 	NISKI (nowe ryzyko)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
zakłóceniami w zakresie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. Brak procesów identyfikowania, zapobiegania, łagodzenia i przejęcia odpowiedzialności za usuwanie faktycznych i potencjalnych negatywnych skutków związanych z działalnością organizacji.	<ul style="list-style-type: none"> • monitoring uchybień i podejmowanie działań zaradczych; • podnoszenie świadomości i kompetencji pracowników. 	
<p>RYZIKO NIEWŁAŚCIWEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ</p> <p>Ryzyko związane jest z faktem, że Grupa kapitałowa prowadzi działalność w różnych segmentach biznesowych i stale podejmuje wyzwania związane ze zmieniającym się otoczeniem. W związku z tym, opóźnienie lub zaniechanie reorganizacji struktur organizacyjnych w ramach Grupy w odpowiednim momencie może powodować opóźnienia w realizacji procesów biznesowych, ograniczenia w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, dublowanie realizowanych zadań lub też realizowanie ich w oderwaniu od procesów biznesowych. Niewłaściwa organizacja Grupy może również zmniejszyć efektywność działalności lub wydłużyć proces decyzyjny, co może hamować rozwój Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie ładu korporacyjnego; • zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu optymalizacji procesów; • wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; • doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na budowanie organizacji efektywnej biznesowo; • analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; • dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze finansowym, operacyjnym oraz prawno-regulacyjnym; • regularna komunikacja kierownictwa z pracownikami w zakresie realizacji celów, misji i wizji Grupy. 	<p>ŚREDNI (↔)</p>

6.5. RYZYKO KLIMATYCZNE W GRUPIE UNIMOT

Zrównoważony rozwój i będące jednym z jego kierunków skuteczne przeciwdziałanie zmianom klimatu to jeden z głównych postulatów realizowanych w ramach koncepcji transformacji energetycznej Grupy UNIMOT.

Chcąc rozwijać praktyki i działania Grupy w zakresie zarządzania obszarem klimatu i środowiska, zobowiązano się do stałego doskonalenia metod zbierania danych służących ujawnianiu informacji w zewnętrznych dokumentach finansowych i pozafinansowych. Transparentność ma kluczowe znaczenie dla podjęcia skoordynowanych działań wszystkich uczestników rynku w całym łańcuchu wartości, co stanowi jedyną właściwą odpowiedź na globalne wyzwanie, jakim są zmiany klimatu.

Biorąc pod uwagę powyższe i mając świadomość postępujących zmian, dla określenia ryzyk klimatycznych stosowane jest podejście zgodne z Rekomendacjami TCFD (Task Force on Climate – Related Financial Disclosures), według którego ryzyka zostały podzielone na:

- ryzyka związane z przejściem (transformacyjne)- wynikające z transformacji na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu; np. regulacyjne, finansowe, społeczne, technologiczne,
- ryzyka fizyczne (krótkoterminowe i długoterminowe)- wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu niekorzystnie wpływających na działalność spółek Grupy UNIMOT, w szczególności będące następstwem określonych zdarzeń związanych z pogodą (burze, powodzie, fale upałów), zmianami klimatu powodującymi zmiany temperatur lub suszę hydrologiczną.

W kolejnym kroku zidentyfikowana została szeroka lista ryzyk i szans w trzech perspektywach czasowych, oraz wybrane najistotniejsze z nich. Zarząd Emitenta uważa, że skuteczne zdefiniowanie ryzyk klimatycznych pozwoli na podejmowanie działań, które pomogą zapewnić Grupie UNIMOT odporność w kontekście kluczowych zagrożeń, jak również dają możliwość poprawy dynamiki rozwoju i wyników finansowych.

Poniżej przedstawiono opis zidentyfikowanych kluczowych ryzyk w ramach kategorii ryzyk klimatycznych związanych z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy UNIMOT.

6.5.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (DŁUGOTERMINOWE)

Strategiczne obszary biznesowe są rozwijane w zrównoważony sposób w kierunku realizacji osiągnięcia celu neutralności klimatycznej. Cel neutralności klimatycznej sprzyja również tworzeniu nowych dedykowanych produktów i usług, a także w perspektywie średnio i długoterminowej, może pozwolić na wzrost efektywności i tworzenie wartości

doanej we wszystkich segmentach Grupy UNIMOT. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ryzykach związanych z przejściem uwzględniono zarówno zagrożenia jak i szanse biznesowe dla Grupy UNIMOT identyfikowane w tym obszarze.

IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKAMI I SZANSAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN KLIMATU – RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (TRANSFORMACYJNE)

Grupa UNIMOT stale analizuje nowe regulacje wynikające z Europejskiego Zielonego Ładu i dostosowuje swoje modele biznesowe. Powyższe ma na celu umożliwienie wykorzystania szans i możliwości wynikających z transformacji gospodarczej Europy, która dąży do osiągnięcia zobowiązań Porozumienia paryskiego i realizacji Agendy 2030 ONZ.

SZANSE W PERSPEKTYWIE ŚREDNIO I DŁUGOTERMINOWEJ

Szansa: efektywność energetyczna

Szansa związana jest z:

Wpływ na działalność:

- ➔ Większa odporność dzięki użyciu źródeł odnawialnych
- ➔ Większe możliwości inwestycyjne i pozyskania na nie kapitału
- ➔ Poprawa efektywności energetycznej własnej infrastruktury

Szansa: produkty i usługi

Szansa związana jest z:

- Powszechną transformacją energetyczną dającą większą możliwość dostarczenia zero- i niskoemisyjnej energii.
- Zmianą preferencji partnerów biznesowych i klientów – kształtowaniem nawyków w zakresie paliw niskoemisyjnych.
- Wykorzystaniem bardziej wydajnych rodzajów transportu oraz procesów produkcji i dystrybucji.

Wpływ na działalność:

- ➔ Obniżenie kosztów finansowania działalności dzięki produktom nisko- i zeroemisyjnym
- ➔ Utrzymanie pozycji rynkowej i w dłuższej perspektywie zyskanie przewagi konkurencyjnej dzięki dostosowaniu oferty do preferencji klientów dążących do obniżenia swojego śladu węglowego

Szansa: rynek

Szansa związana jest z:

- Rozpoczęciem działalności w nowych sektorach lub rozwojem dotychczasowych.
- Pozyskiwaniem dofinansowania na projekty wspierające transformację energetyczną (Zielone Finansowanie).
- Pozyskiwaniem nowych kompetencji z rynku i kształtowaniem doświadczenia obecnych pracowników w nowych i przechodzących transformację obszarach

Wpływ na działalność:

- ➔ Możliwość pozyskania nowych rynków oraz umacnianie pozycji rynkowej w obszarach dotychczasowej działalności Grupy UNIMOT
- ➔ Rozwój nowych technologii
- ➔ Zachowanie ciągłości procesów dzięki wykwalifikowanej kadrze
- ➔ Wzrost wartości przedsiębiorstwa z uwagi na pozytywną ocenę jego odpowiedzialności za zmiany klimatu przez interesariuszy

Szansa: odporność

Szansa związana jest z:

- Utrzymaniem statusu koncernu multienergetycznego działającego w wielu segmentach.
- Dywersyfikacją źródeł zysków i kosztów.

Wpływ na działalność:

- ➔ Zwiększona odporność finansowa i organizacyjna ze względu na bardziej zdywersyfikowane źródła przychodów i kosztów
- ➔ Przewidywalne możliwości rozwoju

SKUTKI RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZEJŚCIEM (TRANSFORMACYJNEGO)

Skutki ryzyka obejmują kwestie reputacji, technologii, polityki i regulacji, a także kwestie rynkowe. Poniżej zostały zaprezentowane skutki ryzyka związanego z przejściem w podziale na 4 kategorie.

RYNKOWE:

- Trendy konsumenckie polegające na ograniczaniu nadmiernej konsumpcji i wzrost świadomości ekologicznej, a w efekcie spadek wolumenu sprzedaży podstawowych produktów Grupy.
- Niemożność zaspokojenia oczekiwań rynku w wyniku braku produktów w portfelu, co może spowodować zmniejszenie efektywności działania Grupy UNIMOT.
- Spadek wartości Grupy.

REGULACYJNE:

- Utrudnienia lub wzrost kosztów pozyskania kapitału do finansowania działalności niespełniającej kryteriów wynikających z unijnych regulacji dotyczących zrównoważonego rozwoju.
- Zmniejszenie przychodów wynikające z wprowadzenia unijnych lub krajowych regulacji wpływających na ograniczenie zużycie paliw.
- Ryzyko sporów sądowych.

TECHNOLOGICZNE:

- Brak zakładanych zwrotów z inwestycji w innowacyjne technologie oraz niepewność co do niezawodności i skalowalności nowych rozwiązań technologicznych.
- Konieczność ponoszenia dodatkowych nakładów spowodowane realizowaniem trwającej aktualnie transformacji energetycznej.

REPUTACJI:

- Strajki i spadek zaangażowania pracowników spowodowane koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia wynikającą ze zmiany profilu działalności.
- W przypadku niedostatecznego tempa transformacji może nastąpić utrata zaufania społecznego i w konsekwencji trudności w pozyskiwaniu pracowników oraz mogą wystąpić niepokoje, protesty społeczne i zwiększone obawy interesariuszy co do odpowiedzialności sektora.

REAKCJA NA RYZYKO KLIMATYCZNE ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM

- Aktualizacja i realizacja Strategii Grupy
- Bieżąca analiza projektów przepisów prawnych
- Stopniowe dostosowywanie koszyka produktów i usług
- Rozwój energetyki odnawialnej oraz zero i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej oraz produktów
- Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy na zmiany klimatu
- Współpraca z partnerami biznesowymi i społecznymi w zakresie przystosowania się do zmian klimatu

6.5.2. RYZYKO FIZYCZNE

Ryzyko związane jest z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi, w tym przede wszystkim:

- Częstym występowaniem ekstremalnych temperatur, większą intensywnością opadów mogącą powodować powódzie o każdej porze roku, opadami o nierównomiernym charakterze, skutkującymi powodzią lub dłuższymi okresami bezopadowymi, przerywanymi gwałtownymi opadami (nawalne deszcze).
- Wzrostem częstotliwości i intensywności huraganów, silnymi wiatrami z towarzyszącymi im incydentalnie trąbami powietrznymi i wyładowaniami atmosferycznymi powodującymi awarie maszyn i urządzeń, częstszym występowaniem susz oraz związanych z tym ograniczeniami w dostępie do wody, a także zwiększonym ryzykiem pożarów.

IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN KLIMATU – RYZYKO FIZYCZNE

RYZYO FIZYCZNE KRÓTKOTERMINOWE – WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

- Wzrost nakładów i kosztów wynikających z konieczności usuwania awarii oraz utrzymania sprawności technicznej infrastruktury, w tym w szczególności logistycznej (terminale paliw, rurociągi przesyłowe).
- Pogorszenie wskaźników terminowości dostaw produktów i usług do klientów spowodowany przerwami i opóźnieniami w transporcie w związku z wystąpieniem ekstremalnych zjawisk pogodowych.
- Utrata kontrahentów hurtowych skutkująca spadkiem wolumenu sprzedaży.
- Konsekwencje prawne i kary umowne wynikające z niedotrzymania zakontraktowanych dostaw produktów i usług dla klientów końcowych.
- Utrata zaufania klientów detalicznych w związku z koniecznością wyłączenia dystrybutorów na stacjach paliw i spadek wolumenu sprzedaży.
- Zwiększenie kosztów spowodowane zakłóceniami w transporcie morskim.
- Wzrost nakładów finansowych spowodowanych przestojami w działalności.
- Wzrost kosztów ubezpieczenia aktywów.
- Brak dostępności mediów (woda, energia elektryczna) dla potrzeb infrastruktury.

RYZYO FIZYCZNE DŁUGOTRWALE – WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

- Wzrost kosztów prowadzonej działalności.
- Ograniczona podaż surowców i brak możliwości zaspokojenia potrzeb rynku, spadek przychodów.

REAKCJA NA RYZYO FIZYCZNE KRÓTKO I DŁUGOTRWALE

- Stosowanie Polityki Środowiskowej Grupy UNIMOT.
- Planowanie i wdrażanie projektów wpisujących się w działania na rzecz zrównoważonego rozwoju.
- Wpieranie innowacyjnych technologii o potencjale znacznych redukcji emisji gazów cieplarnianych.
- Prowadzenie działalności biznesowej oddziaływującej na klimat zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju.
- Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie wpływu na klimat.
- Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy na zmiany klimatu, stopniowe dostosowywanie majątku do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych w szczególności w segmentach wrażliwych na te czynniki.
- Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji.
- Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy poprzez organizowanie kursów i szkoleń dla pracowników.

PODEJŚCIE DO ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KLIMATYCZNYM I CELE W OBSZARZE

Zidentyfikowane kluczowe ryzyka będą wykorzystane do przygotowania odpowiednich inicjatyw mitygujących oraz do opracowania przyszłych strategii i adaptacji do zmieniającego się klimatu. Wobec nowych działań lub inwestycji, ryzyka związane ze zmianą klimatu będą również uwzględniane, jako dodatkowe kryterium ich oceny.

W 2024 roku Grupa UNIMOT będzie prowadziła działania mające na celu zapewnienie zgodności z Rekomendacją TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures). Zostaną również przygotowane analizy scenariuszowe

w ryzykach klimatycznych na podstawie wytycznych Międzyrządowego Zespołu ds. Zmian Klimatu (IPCC) i Międzynarodowej Agencji Energetycznej (IEA). Będą one podstawą do analizy wpływu zmian klimatycznych na Grupę UNIMOT.

Poza analizą scenariuszową, zostanie przeprowadzona analiza odporności strategii i modelu biznesowego Grupy UNIMOT przez pryzmat ryzyk i szans. Analiza zostanie przeprowadzona w oparciu o kryteria jakościowe oraz ilościowe dla wybranych etapów łańcucha wartości.

6.6. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza czynnikami ryzyka opisanymi w punkcie 6.4 w ramach bieżącej działalności Grupy w okresie sprawozdawczym będącym przedmiotem niniejszego raportu, Grupa identyfikuje inne istotne kategorie ryzyk, które mogą mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe Grupy, w następujących kluczowych dla działalności Spółki i Grupy obszarach: **GEOPOLITYKA** – ryzyko wynikające ze zmiany czynników i zjawisk geopolitycznych (m.in. polityka klimatyczna i środowiskowa Unii Europejskiej, rozbieżność interesów, konflikt zbrojny w Ukrainie, eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, obawy związane z możliwością zmiany rządów w Stanach Zjednoczonych oraz inne napięcia pomiędzy największymi gospodarkami świata), powodujące ograniczony dostęp do surowców i ich podaży, a także znaczną zmienność cen na rynku paliw i energii elektrycznej, a także zakłócenia w łańcuchu dostaw.

MAKROEKONOMIA – ryzyko wynikające ze zmiany sytuacji gospodarczej, powodujące wahania wskaźników makroekonomicznych oraz cen surowców i paliw, mających wpływ na działalność Grupy, w tym zmiany kursów walut, stóp procentowych. Zmiany mogą również prowadzić do spowolnienia gospodarczego, a nawet recesji na rynkach globalnych, a tym samym na rynku krajowym (zmiany gospodarcze mogące wpływać na pogorszenie wskaźników finansowych spółek z Grupy Kapitałowej).

PRAWO I REGULACJE – ryzyko związane ze zmianami systemu prawnego i niepewnością otoczenia regulacyjnego, w tym w odniesieniu do nieoczekiwanych zmian, m.in. w zakresie obciążeń podatkowych, nakładania dodatkowych obowiązków finansowych i niefinansowych na podmioty działające na rynku paliw i energii, a także zmian regulacyjnych wynikających z wymogów środowiskowych, mających wpływ na Grupę.

KONKURENCJA – ryzyko zakłóceń w konkurencji w związku z istnieniem szarej strefy (nieprzestrzeganiem przez nieuczciwych kontrahentów przepisów o koncesji, VAT lub embarga), a także pojawienie się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmiany zachowań podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami. Powyższe zjawiska mogą spowodować spadek efektywności importu produktów.

PREFERENCJE SPOŁECZNE – ryzyko wynikające ze spodziewanej dalszej ewolucji preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko i klimat, prowadzenia zrównoważonej działalności i odpowiedzialności społecznej, w zakresie oczekiwań klienta masowego, oceny atrakcyjności pracodawcy oraz opinii społecznej, które mogą oddziaływać na Grupę.

BEZPIECZEŃSTWO – ryzyko wynikające z negatywnego wpływu m.in. sytuacji geopolitycznej zarówno na bezpieczeństwo fizyczne jak i cyberbezpieczeństwo działalności prowadzonej przez Grupę.

W ramach powyższych głównych kategorii ryzyk, należy w szczególności mieć na uwadze następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na Emitenta i jego Grupę w perspektywie krótkoterminowej:

- **Poziom stóp procentowych** – Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredyty i pożyczki w złotych polskich, a także w dolarach amerykańskich i euro), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych.
- **Poziom kursów walutowych** – Grupa prowadzi sprzedaż na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości za granicą i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami dla transakcji eksportowych są EUR i USD. W przypadku nabycia, walutami płatności są: USD, EUR i PLN. Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy jest niwelowany przez stosowane instrumenty zabezpieczające.

- **Poziom cen surowca** – model biznesowy Grupy w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Zmiany cen surowców energetycznych dyktowane są kilkoma kluczowymi czynnikami. Do pierwszej kategorii czynników należą wzajemne powiązania surowców ze sobą, ponieważ np. zmiany cen gazu ziemnego zależą w dużym stopniu od cen ropy naftowej. Następnie wymienić należy wpływ wartości kursów walutowych, w których te surowce są denominowane na rynkach. Kurs walutowy decyduje o poziomie kosztów zakupu surowców z importu, a w efekcie o ich cenie na rynku krajowym. Ostatnia grupa obejmuje szereg czynników geopolitycznych takich, jak konflikty zbrojne i polityczne czy kryzysy gospodarcze w regionach o dużym znaczeniu surowcowym¹. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.
- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego. W praktyce wysokość premii lądowej wynika z poziomu marż realizowanych przez krajowe koncerny petrochemiczne w segmencie produkcji oraz handlu. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania przez UNIMOT marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązku NCW.
- **Szara strefa w obrocie paliwami** – ryzyko związane jest z nieuczciwymi praktykami dotyczącymi sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw przez podmioty działające na rynku. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez UNIMOT i jego spółki zależne, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Grupa uwzględni ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Uchwalony w 2017 r. pakiet przewozowy, nakładający obowiązek cyfrowej rejestracji przewozu towarów, w tym paliw płynnych, umożliwiającą rejestrowanie i nadzorowanie ich za pomocą systemów satelitarnych wraz z uchwalonym w 2016 r. pakietem paliwowym w ocenie Grupy ograniczyły w znaczący sposób szarą strefę w handlu paliwami. W perspektywie 2024 r. Grupa zakłada utrzymanie się obecnej sytuacji.
- **Logistyka** – zaspokajanie potrzeb odbiorców w znacznym stopniu zależy od wydolności logistyki dostaw drogą morską paliw, ich dystrybucji kolejną i transportem kołowym oraz infrastruktury magazynowej produktów ropopochodnych. Należy przyjąć, że wyłączenie dostaw paliw z Rosji będzie miało charakter trwały i w związku z tym należy kłaść szczególną uwagę na odpowiedni rozwój obszaru logistyki, w tym przede wszystkim infrastruktury.
- **Konkurencja rynkowa** – ryzyko związane jest z pojawieniem się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmianami zachowań podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami. Powyższe może powodować zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez UNIMOT i jego spółki zależne, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe.
- **Koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego, Narodowego Celu Redukcyjnego i EFE, które zobowiązani są ponosić producenci i importerzy paliw, wpływające na działalność Grupy Emitenta:**
 - NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy) – wymóg realizacji w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne. Zapewnienie realizacji NCW powoduje konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej z przeznaczeniem na procesy wymaganego blendowania (fizycznego mieszania paliwa z biokomponentami). Czynności te usługowo wykonują operatorzy baz paliw, z których korzysta Emitent. Koszty wykonania NCW oraz koszty usług blendowania paliwa, wpływają na uzyskiwaną marżę handlową, która ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.

¹ Cire.pl - Geopolityczne oraz makroekonomiczne uwarunkowania wzrostu ceny paliw

- NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) – konieczność realizacji obowiązku obniżenia średniej emisyjności CO₂ wprowadzanych na krajowy rynek paliw transportowych. W praktyce oznacza to celowość stosowania biokomponentów o niższej emisyjności, zawierania kontraktów z importerami niższej emisyjności paliw (CNG, LNG oraz LPG) oraz nabywania tzw. UER, czyli uprawnień wynikających z redukcji emisji przy wydobyciu surowców energetycznych. Powyższe ma wpływ na ceny oferowanych paliw oraz realizowaną na nich marżę.
- EFE (efektywność energetyczna) – konieczność realizacji celu oszczędności energii finalnej. Podmiotami zobowiązanymi są m.in. przedsiębiorstwa sprzedające energię elektryczną, ciepło sieciowe i paliwa gazowe odbiorcom końcowym, a od połowy 2021 roku również podmioty paliwowe wprowadzające do obrotu paliwa ciekłe. Obowiązek może zostać wypełniony przez: zrealizowanie przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej u odbiorcy końcowego, zrealizowanie programu bezzwrotnych dofinansowań w celu współfinansowania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej lub uzyskanie/zakupienie białych certyfikatów, które przedstawią do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki.

7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., które zostało opublikowane w dniu 23 kwietnia 2024 r.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej UNIMOT („Grupa”, „Grupa UNIMOT”, „GK”) na dzień 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. oraz 31 marca 2023 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy UNIMOT zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności.

7.2. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana %
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	2024/2032
Przychody ze sprzedaży	3 009 412	3 272 244	2 325 031	-8%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(13 514)	7 085	46 215	-291%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(2 819 198)	(3 030 476)	(2 160 653)	-7%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	176 700	248 853	210 593	-29%
Pozostałe przychody operacyjne	2 235	985	619	127%
Koszty sprzedaży	(100 619)	(114 029)	(51 650)	-12%
Koszty ogólnego zarządu	(34 087)	(23 889)	(12 951)	43%
Pozostałe zyski/(straty) netto	109	796	(149)	-86%

Pozostałe koszty operacyjne	(3 450)	(3 689)	(2 306)	-6%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	40 888	109 027	144 156	-62%
Przychody finansowe	5 394	1 142	31	372%
Koszty finansowe	(21 292)	(5 899)	(3 923)	261%
Przychody/(koszty) finansowe netto	(15 898)	(4 757)	(3 892)	234%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	24 990	104 270	140 264	-76%
Podatek dochodowy	(8 239)	(22 280)	(25 519)	-63%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	16 751	81 990	114 745	-80%

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Unimot osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2 995 898 tys. PLN, które były niższe o 283 431 tys. PLN tj. prawie 9%. od osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku. Powodem spadku przychodów w pierwszym kwartale 2024 roku była przede wszystkim trudna sytuacja na rynku paliw ciekłych, gdzie nastąpił spadek przychodów o prawie 19% a w segmencie LPG o 28% w odniesieniu do okresu analogicznego roku 2023. Opis czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki znajdują się w pkt 6.1.

Wpływ na wynik operacyjny miała również pozycja: Zyski/(straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż. Spadek ten wyniósł (-) 291% co stanowi wartość (-) 20 599 tys. PLN. Za zyski lub straty z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej Grupa uznaje zyski lub straty powstałe w wyniku realizacji instrumentów finansowych zaliczonych do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczących: obrotu paliwem, gazem ziemnym oraz instrumentów zabezpieczających ceny zakupu bitumenów.

Koszty sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku względem analogicznego okresu 2023 spadły o 12%, co stanowi różnicę o 13 410 tys. PLN.

Koszty zarządu wzrosły w pierwszym kwartale 2024 roku względem analogicznego okresu 2023 o 43%, co stanowi wzrost o 10 198 tys. PLN.

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2024 roku wzrosły o 15 393 tys. PLN, co oznacza, że były wyższe o 261% od poniesionych w analogicznym okresie roku 2023. Na pozycję koszty finansowe składają się prowizje od udzielonych kredytów oraz odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek. Tak duży wzrost wynika z zmiany rozmiarów Grupy, po pierwszym kwartale 2023 roku. W 2023 roku do Grupy Unimot dołączyło 7 nowych spółek, tym samym zwiększenie finansowania jest naturalnym skutkiem rozwoju.

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa osiągnęła wynik brutto 24 990 tys. PLN tj. o 79 280 tys. PLN niższy od prezentowanego w pierwszym kwartale 2023 roku .

Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Udział % w kosztach razem	Zmiana % 2024/2023
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 418)	(2 768)	(3 132)	9%	710%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(10 217)	(2 802)	0	4%	265%
Zużycie materiałów i energii	(35 194)	(4 862)	(688)	14%	624%
Usługi obce	(122 978)	(99 511)	(50 979)	48%	24%
Podatki i opłaty	(15 849)	(5 401)	(1 455)	6%	193%
Wynagrodzenia	(35 178)	(26 386)	(5 265)	14%	33%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 888)	(1 888)	(1 152)	4%	424%
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 647)	(4 967)	(5 100)	3%	34%
KOSZTY RODZAJOWE RAZEM	(258 369)	(148 585)	(67 771)	100%	74%

W pierwszym kwartale 2024 roku koszty wg układu rodzajowego w odniesieniu do pierwszego kwartału 2023 wzrosły o 74 % tj. o kwotę 109 784 tys. PLN.

Nastąpił wzrost we wszystkich pozycjach kosztowych, największy wzrost wystąpił na zużyciu materiałów i energii, który wynika min. z przejścia biznesu produkcji bitumenów oraz elektrociepłowni z 2 kotłami węglowymi o łącznej mocy zainstalowanej 14,8 MWt oraz z turbiną przeciwprężną o mocy zainstalowanej 0,74 MW.

Wzrost w pozycji usługi obce jest związany min. z udostępnianiem pojemności magazynowych oraz przeładunkami na terminalach paliw, dodatkowo znaczny udział mają koszty związane z transportem, magazynowaniem, obsługą logistyczną, obsługą prawną, umowami przedstawicielskimi i doradczymi. Wzrost ten wyniósł 24%, co stanowi kwotę 23 467 tys. PLN. Koszty znajdują się na poziomach, które odzwierciedlają skalę prowadzonego biznesu i mają swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży.

Wynagrodzenia w GK Unimot wzrosły o 33 % względem pierwszego kwartału 2023 roku i były wyższe o 8 792 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyrost kosztów amortyzacji jest konsekwencją wzrostu wartości majątku trwałego.

7.3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK

w tysiącach złotych	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana % 2024/2032
EBIT *	40 888	109 027	143 663	-62%
EBITDA **	73 522	114 581	146 795	-36%
WYNIK BRUTTO	24 990	104 270	140 264	-76%
WYNIK NETTO	16 751	81 990	114 745	-80%

* **wskaźnik EBIT** --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek i podatków (ang. Earnings Before Interest and Taxes)

****wskaźnik EBITDA** --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

EBITDA w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 73 522 tys. PLN, co stanowi spadek o 36% względem analogicznego okresu roku 2023 r.(114 581 tys. PLN.).

Wynik brutto w pierwszym kwartale 2024 r. wyniósł 24 990 tys. PLN i był niższy o 79 280 tys. PLN co stanowi spadek o 76% względem wypracowanego wyniku w pierwszym kwartale 2023 roku.

Wynik netto w pierwszym kwartale 2024 r. wyniósł 16 751 tys. PLN i był niższy o 65 239 tys. PLN od wyniku wypracowanego wyniku w pierwszym kwartale 2023 roku.

WYNIKI - skorygowane

w tysiącach złotych	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana % 2024/2032
EBITDA skorygowana	47 474	104 856	85 126	-55%
WYNIK NETTO skorygowany	1 963	72 265	53 076	-97%

Wyniki narastająco w pierwszym kwartale 2024 r. zostały skorygowane o kwotę **(-) 26 048 tys. PLN** w wyniku:

- korekty wpływu wycen księgowych oraz przesunięć w czasie kosztów związanych z logistyką i wykonania NCW w wysokości 4 997 tys. PLN.
- Korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych w wysokości 910 tys. PLN.
- Korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń w gazie ziemnym 2 045 tys. PLN.
- Korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających w Unimot Bitumen(-) 34 000 tys. PLN.

Na wynik Netto skorygowany miały wpływ korekty EBITDA o których wyżej a także:

- Korekta kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych w wysokości 910 tys. PLN dotyczy tylko EBITDA. Nie wpływa na skonsolidowany wynik netto, ponieważ jest to korekta polegająca na reklasyfikacji rozłożonych w czasie kosztów zużycia zakupionego przez Unimot SA wyposażenia stacji franczyzowych, które księgowo ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe natomiast w wyniku skorygowanym prezentowane są w rozumieniu biznesowym - jako amortyzacja środków trwałych.

- Korekta pomniejszająca kwotę amortyzacji wykazanej w rachunku skonsolidowanym o 7 969 tys PLN w segmencie bitumenów oraz 752 tys. PLN wynikająca z faktu, iż w wyniku skonsolidowanym ujęta została amortyzacja aktywów z tytułu okazjonalnego nabycia, o którym pisano w raporcie rocznym za rok 2023. Zysk z tego tytułu był eliminowany w wyniku skorygowanym więc konsekwentnie Grupa eliminuje również amortyzację rozpoznanego aktywa.
- Efekt podatkowy wszystkich ww. korekt (w tym korekt EBITDA) – zmniejszenie naliczonego podatku dochodowego o 3 449 tys. PLN (dodatni wpływ na wynik netto skorygowany).

7.4. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	Udział % w sumie bil. IKW2024	31.12.2023	Udział % w sumie bil. IKW2023	31.12.2022	Zmiana % 2024/2023
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	790 369	24%	791 984	25%	101 838	-
Prawo do użytkowania aktywów	237 598	7%	233 725	7%	105 230	2%
Wartości niematerialne	316 144	10%	324	10%	19 331	-3%
Wartość firmy	39 535	1%	39 469	1%	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	903	0%	986	0%	260	-8%
Pochodne instrumenty finansowe	3 785	0%	703	0%	7 835	438%
Należności długoterminowe	11 931	0%	11 783	0%	6 675	1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	9 223	0%	9 406	0%	8 586	-2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 410	1%	43 898	1%	19 319	3%
Aktywa trwałe razem	1 454 898	45%	1 456 627	46%	269 074	0%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	422 882	13%	382 618	12%	257 175	11%
Aktywa z tytułu umów z klientami	4 048	0%	3 790	0%	3 094	7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	968 047	30%	840 515	27%	728 757	15%
Pozostałe aktywa finansowe	21 189	1%	11 454	0%	72 315	85%
Pochodne instrumenty finansowe	20 911	1%	14 697	0%	7 820	42%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 035	0%	7 335	0%	5 951	-86%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	321 827	10%	410 232	13%	312 463	-22%
Pozostałe aktywa obrotowe	28 602	1%	9 965	0%	8 628	187%
Aktywa obrotowe razem	1 788 541	55%	1 680 606	54%	1 396 203	6%
AKTYWA RAZEM	3 243 439	100%	3 137 233	100%	1 665 277	3%

Na dzień 31 marca 2024 r. wielkości bilansowe uległy nieznacznym wzrostom w porównaniu z wielkościami wykazanymi na koniec 2023 roku. Suma aktywów w porównaniu do danych na koniec 2023 roku wzrosła o 3 % co stanowi 106 206 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły na koniec pierwszego kwartału 2024 roku 45 % sumy bilansowej a aktywa obrotowe 55%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wzrosła o 107 935 tys. PLN tj. 6 % względem końca 2023 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, pochodnych instrumentów finansowych oraz należności handlowych i pozostałych należności. Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 11 % co stanowi 40 264 tys. PLN. Należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 15 % względem końca roku 2023,co stanowi wartość 127 532 tys. PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty były niższe o 22 % względem końca roku 2023, co stanowi wartość 88 405 tys. PLN.

w tysiącach złotych	31.03.2024	Udział % w sumie bil. IKW2024	31.12.2023	Udział % w sumie bil. IKW2023	31.12.2022	Zmiana % 2024/2023
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	8 198	0%	8 198	0%	8 198	0%
Pozostałe kapitały	312 050	10%	312 050	10%	306 922	0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-1 275	0%	-1 087	0%	-56	17%
Zyski/(straty) aktuarialne	-999	0%	-999	0%		0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku	776 005	24%	758 786	24%	388 940	2%
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 093 979	34%	1 076 948	34%	704 074	2%
Udziały niekontrolujące	656	0%	924	0%	-280	-29%
Kapitał własny ogółem	1 094 635	34%	1 077 872	34%	703 794	2%
Zobowiązania długoterminowe				0%		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	513 217	16%	523 366	17%	96 332	-2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30 860	1%	28 976	1%	282	7%
Pochodne instrumenty finansowe	6 253	0%	17 318	1%	-	-64%
Pozostałe zobowiązania finansowe	170 611	5%	169 050	5%	-	1%
Rezerwy	18 365	1%	18 365	1%	-	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 450	3%	82 245	3%	-	5%
Zobowiązania długoterminowe razem	825 756	25%	839 320	27%	96 614	-2%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	251 574	8%	298 513	10%	206 754	-16%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	194 769	6%	195 848	6%	11 300	-1%
Pochodne instrumenty finansowe	4 795	0%	9 914	0%	16 356	-52%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 741	0%	6 884	0%	1 290	-2%
Rezerwy	18 219	1%	18 254	1%	-	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	406	0%	186	0%	23 144	118%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	81 682	3%	104 421	3%	73 429	-22%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	764 862	24%	586 021	19%	532 596	31%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 323 048	41%	1 220 041	39%	864 869	8%
Zobowiązania razem	2 148 804	66%	2 059 361	66%	961 483	4%
PASYWA RAZEM	3 243 439	100%	3 137 233	100%	1 665 277,00	3%

Kapitały własne na koniec pierwszego kwartału 2024 r. stanowiły 34% sumy bilansowej i ich udział nie zmienił się w stosunku do końca roku 2023.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły 25% sumy bilansowej a krótkoterminowe 41%, udziały te są zbliżone do wartości prezentowanych na koniec 2023 roku.

Nieznacznie spadły zobowiązania długoterminowe o 2 p.p. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 8% względem prezentowanych na koniec roku 2023. Największa zmiana nastąpiła w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług, gdzie w bieżącym kwartale wykazano wzrost o 31% co stanowi kwotę 178 841 tys. PLN.

Kredyty w rachunku bieżącym były niższe o 16 % względem końca roku 2023, co stanowi wartość 46 939 tys. PLN.

7.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2024 r. oraz okresu porównawczego.

Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Grupy do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w średnim okresie, to jest po upłynieniu posiadanych zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki.
- **Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Grupy do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.
- **Wskaźnik płynności gotówką – stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Grupy do natychmiastowej spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie, to jest jedynie przy wykorzystaniu posiadanych środków pieniężnych na kontach bankowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,4	1,6	(0,0) p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,1	1,3	(-0,1) p.p.
Wskaźnik płynności gotówką	0,2	0,3	0,4	(-0,1) p.p.

Wskaźniki płynności odnotowały na koniec pierwszego kwartału 2024 roku niewielkie spadki: wskaźnik płynności bieżącej osiągnął poziom 1,4 i nie zmienił się względem poprzedniego okresu. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,0, natomiast wskaźnik płynności gotówkowej 0,2. Otrzymane wartości wskazują na utrzymanie płynności na bezpiecznym poziomie.

Rentowność

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Grupy i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- **Stopa zysku ze sprzedaży** - rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Grupy kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- **Rentowność brutto** - wyznacza efektywność prowadzonej przez Grupę działalności, czyli pozwala ocenić część przychodów pozostającą w Grupie na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- **Rentowność netto** - wyznacza procent przychodów Grupy stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków.
- **ROE** – rentowność kapitału własnego: stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzonego Grupie. Oznacza on procentowy udział środków wypracowanych przez Grupę (wyniku netto), które mogą zostać wypłacone w postaci dywidendy, do wniesionego przez inwestorów kapitału powiększonego o część wypracowanych przez Grupę środków w poprzednich latach (kapitał własny).

- **ROA** – rentowność aktywów ogółem: stosunek zysku netto do stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Grupę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	Zmiana
ROE	1,5%	10,4%	26,0%	(-8,9)p.p.
ROA	0,5%	4,3%	5,4%	(-3,8)p.p.
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	5,9%	7,6%	8,9%	(-1,7)p.p.
RENTOWNOŚĆ EBIT	1,4%	3,3%	6,1%	(1,9)p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA	2,5%	3,5%	6,2%	(-1,0)p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,6%	2,5%	4,8%	(-1,9)p.p.

Uzyskany wskaźnik rentowności aktywów w wysokości 0,5% na koniec pierwszego kwartału 2024 roku jest niższy o 3,8 p.p. względem wyniku uzyskanego w okresie analogicznym. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na koniec pierwszego kwartału 2024 roku jest niższy o prawie 9 p.p. względem wyniku koniec pierwszego kwartału 2023 roku

Stopa zysku ze sprzedaży na koniec pierwszego kwartału 2024 roku spadła o 1,7 p.p. względem końca pierwszego kwartału 2023 roku i osiągnęła poziom 5,9%. Pozostałe wskaźniki są również niższe od osiągniętych w pierwszym kwartale 2023 roku.

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez Grupę faktur. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Grupy. Należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, przez który Grupa przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2022	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach)	29	23	33	6
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	25	16	32	9
Rotacji zapasów (w dniach)	13	11	27	2
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	8	7	13	1

Wskaźnik rotacji należności handlowych w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł 29 dni, co oznacza, że średni czas oczekiwania na należności uległ wydłużeniu o 6 dni. Wydłużeniu o 9 dni uległ czas spłaty zobowiązań w porównaniu z okresem analogicznym roku 2023. Wskaźnik rotacji zapasów w pierwszym kwartale 2024 roku uległ wydłużeniu o 2 dni. Cykl rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego był dłuższy o 1 dzień w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku

CASH TO CASH	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań	16	18	13	-2
Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych	12	14	13	-2

Cykl środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 16 dni i był krótszy o 2 dni od wyników na koniec 2023 roku.

Cykl środków pieniężnych skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego na koniec pierwszego kwartału 2024 roku uległ skróceniu o 2 dni w odniesieniu do końca 2023 roku wówczas cykl ten wynosił 14 dni.

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- **Wskaźnik pokrycia aktywów:** relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów ogółem. Wskaźnik określa stopień pokrycia majątku Grupy posiadanymi przez nią kapitałami własnymi.
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia:** relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem. Wskaźnik określa w jakiej części majątek Grupy został sfinansowany jej długiem.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana %
Wskaźnik zadłużenia ogółem	66%	66%	58%	0%
Wskaźnik pokrycia aktywów	34%	34%	42%	-1%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	75%	74%	262%	2%
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	66%	66%	58%	-0%

Wskaźniki zadłużenia ogółem na koniec pierwszego kwartału 2024 roku były bardzo zbliżone do tych prezentowanych na koniec roku 2023.

7.6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY

Grupa zarządza zasobami finansowymi zarówno na poziomie poszczególnych spółek, jak i na poziomie skonsolidowanym.

Grupa podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy polega przede wszystkim na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim horyzoncie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Grupy przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań. W celu realizacji procesu zarządzania płynnością Grupa korzysta z narzędzi wspierających efektywność tego procesu. Jednym z nich jest kredyt parasolowy obejmujący kilka spółek w Grupie, a także linie pożyczkowych pomiędzy spółkami w Grupie. Pozwala to na optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

7.7. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM

Finalizacja transakcji przejęcia 100% akcji Lotos Terminale S.A. spowodowała skokowy wzrost Grupy, zarówno w obszarze biznesowym, finansowym, ale również kadrowym i pracowniczym. Pomimo podjęcia działań zarządczych i organizacyjnych, pozwalających na efektywne zarządzanie nowymi aktywami, zasobami ludzkimi oraz finansami w początkowej fazie, istnieje ryzyko obniżonej efektywności biznesowej i sprawności działania, co może wpłynąć na osiągnięcie niższych niż zakładane wyników finansowych. Dojście do skutku transakcji skutkowało wejściem w życie umów kredytowych oraz zabezpieczeń, które wpływają na zwiększenie zobowiązań Grupy i ograniczenie wolnych środków obrotowych, w tym na nowe inwestycje.

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2024 rok

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	31.12.2023	Dynamika
Kredyty bankowe	223 304	225 645	-1%
Pożyczki	20 217	30 434	-33,6%
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	125 038	129 296	-3,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	239 861	236 589	1,4%
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	99 566	97 250	2,4%
Kredyty w rachunku bieżącym	251 574	298 513	-15,7%
Razem	959 560	1 017 727	-5,7%

Grupa Kapitałowa wykazała na 31 marca 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 959 tys. PLN, zobowiązania te były niższe względem końca 2023 roku o 5,7%.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	31.12.2023
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	199 995	206 971
Pożyczki	6	189
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	112 451	116 852
Zobowiązania z tytułu leasingu	200 765	199 354
Razem długoterminowe	513 217	523 366
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	23 309	18 674
Pożyczki	20 211	30 245
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	12 587	12 444
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	99 566	97 250
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 096	37 235
Zobowiązania krótkoterminowe razem	194 769	195 848
Kredyty w rachunku bieżącym	251 574	298 513
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących	959 560	1 017 727

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2024 w tys. PLN

<i>w tysiącach złotych</i>							
Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024	Waluta	Cel	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia
mBank S.A.	65 941	-	65 941	PLN	sfinansowanie nabycia akcji	Kredyt B	12.01.2022 (aneksy: i
Pekao S.A.	64 300	13 822	78 122		Terminale + refinansowanie zadłużenia	Kredyt C	30.09.2022
PKO BP S.A.							
Haitong Bank S.A.	69 754	9 487	79 241	PLN	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt D - T1	21.09.2022)
BOŚ Bank S.A.	-	49 709	49 709			Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	
Bank Millenium S.A.	-	28 878	28 878	PLN/EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	25.11.2019

mBank S.A.	-	-	-	PLN	Finansowanie zakupu oleju napędowego	Kredyt w rachunku bieżącym	29.12.2021
mBank S.A.	-	172 987	172 987	USD	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	07.07.2015
BOŚ Faktoring	-	49 827	49 827	PLN/USD/EUR	Finansowanie zakupu towarów	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	20.06.2023
PKO Faktoring	-	49 739	49 739	PLN/EUR/USD	Finansowanie zakupu towarów	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	19.09.2023
ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva	-	-	-	USD	finansowanie zakupu towarów	Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	18.08.2023
PKO BP S.A.	-	-	-	PLN	finansowanie bieżącej działalności	Limit kredytowy wieloproduktowy	09.07.2019
Unimot Express Sp z o.o.	-	20 211	20 211	PLN/EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o linię pożyczki	29.06.2023
U.C Energy Limited	-	-	-	EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o linię pożyczki	01.03.2015
	199 995	394 660	594 655				

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu sprawozdawczym, nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek.

Na dzień 31 marca 2024 r. miało miejsce naruszenie warunków dwóch umów o kredyty odnawialne, które zawarła spółka zależna od Emitenta – spółka Unimot Paliwa.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Emitenta rentowność netto przychodów ze sprzedaży (zysk netto/przychody ze sprzedaży) za pierwszy kwartał 2024 r. spółki Unimot Paliwa wyniosła -0,1% wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 0,2%. Było to konsekwencją występującej sezonowości w działalności tej spółki. Zgodnie z prognozami Zarządu Emitenta, w kolejnych okresach, warunki umów kredytowych w tym zakresie powinny być spełnione. Niemniej jednak, Grupa Emitenta będzie dążyć do zmiany sposobu weryfikacji powyższego wskaźnika z uwagi na występującą sezonowość działalności. Aktualnie wskaźnik jest weryfikowany kwartalnie. Dodatkowo, spółka Unimot Paliwa na koniec marca 2024 r. osiągnęła wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,17 wobec minimalnego wskaźnika 1,2.

Saldo zadłużenia dotyczące umów kredytowych, o których mowa powyżej, na 31 marca 2024 r. wynosiło 172 987 tys. PLN, zaś saldo niewykorzystanego, dostępnego limitu kredytowego w przeliczeniu na PLN wynosiło 31 943 tys. PLN.

Zarząd Emitenta nie przewiduje negatywnego wpływu opisanego powyżej zdarzenia na sytuację finansową i płynnościową działalności całej Grupy Emitenta oraz nie identyfikuje ryzyka konieczności istotnych zmian umów kredytowych lub poszukiwania innych źródeł finansowania działalności. Ponadto, opisana powyżej sytuacja nie powoduje konieczności zmian prezentacyjnych zadłużenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I POŻYCZEK WYMIENIONYCH W TABELI POWYŻEJ

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 986,7 mln złotych:
 - 114,35 mln złotych dotyczy kredytu parasolowego w Banku Millennium,
 - 8,25 mln złotych dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku,
 - 295,1 mln złotych (75 mln USD) dotyczy kredytu odnawialnego w USD w mBanku,
 - 99 mln złotych dotyczy kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
 - 75 mln złotych dotyczy linii faktoringu odwrotnego w BOŚ Faktoring,
 - 75 mln złotych dotyczy linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
 - 320 mln złotych dotyczy umowy finansowania z konsorcjum banków.
- Hipoteka łączna do kwoty 587,9 mln złotych:
 - 3,4 mln złotych na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,

- 8,5 mln złotych na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
 - 16 mln złotych na nieruchomościach należących: Unimot S.A., położonej w miejscowości Zawadzkie, Unimot Express Sp. z o.o., położonej w Częstochowie, ul. Torowa 3B dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w banku Millennium,
 - 560 mln złotych na wszystkich nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych dotyczy umowy finansowania w konsorcjum banków.
3. Poręczenia do kwoty 345,1 mln złotych oraz do wysokości zaciągniętych zobowiązań:
- 102,4 mln złotych wzajemne Unimot S.A., Unimot Paliwa Sp. z o.o.; Tradea Sp. z o.o. i UEIG Sp. z o.o. dotyczy kredytu parasolowego w Banku Millennium,
 - 236,1 mln złotych (60 mln USD) Unimot S.A. dotyczy kredytu obrotowego w USD w mBanku,
 - 6,6 mln złotych Unimot SA dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku,
 - Do wysokości zaciągniętych zobowiązań dotyczy linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch
4. Kaucja pieniężna do kwoty 1,1 mln złotych dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku.
5. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 245,9 mln złotych (62,5 mln USD) dotyczy kredytu obrotowego w USD w mBanku,
6. Gwarancja do kwoty 77,8 mln złotych oraz do wysokości zaciągniętych zobowiązań:
- 52,8 mln złotych PLG FGP BGK do kwoty 77,8 52,8 mln złotych dotyczy kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
 - 25 mln złotych LGF FGP BGK linii faktoringu odwrotnego w BOŚ Faktoring,
 - Do wysokości zaciągniętych zobowiązań dotyczy linii kredytowej typu Commodity Trade Finance w ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch.
7. Weksel własny z deklaracją do wysokości zaciągniętego zadłużenia, dotyczy:
- Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
 - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
 - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
 - Umowy wieloproduktowej w PKO BP S.A.
8. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach, aktywach (zapasach, maszynach), środkach pieniężnych oraz rachunkach bankowych – do wysokości zaciągniętego zobowiązania, dotyczy:
- Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
 - Linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch,
 - Umowy finansowania w konsorcjum banków,
 - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
 - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.
9. Zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych, w tym z tytułu umów rachunków – do wysokości wierzytelności, dotyczy:
- Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
 - Kredytu obrotowego w USD w mBanku.
10. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami i środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach - do wysokości zobowiązań, dotyczy:
- Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
 - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
 - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring.
11. Przystąpienie do długu - do wysokości zadłużenia, dotyczy:
- Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
 - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
12. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Klientowi od jego dłużników, z rachunków bankowych, umowy/umów ubezpieczenia oleju napędowego na składach niezależnej firmy trzeciej oraz umowy faktoringu, dotyczy:
- Kredytu obrotowego w USD w mBanku,

- Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
- Umowy finansowania w konsorcjum banków.

13. Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności na podstawie Porozumienia Trójstronnego do Umów ubezpieczenia KUKE, TU Euler Hermes SA oraz Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, dotyczy:

- Kredytu obrotowego w USD w mBanku.
- Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
- Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring.

Umowa podporządkowania w zakresie pożyczek wewnątrzgrupowych dotyczy umowy finansowania w konsorcjum banków

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.03.2024			31.12.2023		
do roku	44 818	5 722	39 096	42 686	5 450	37 236
od 1 do 5 Lat	108 767	22 561	86 206	108 002	22 402	85 600
Powyżej 5 lat	296 750	182 191	114 559	294 664	180 910	113 753
Razem	450 335	210 474	239 861	445 352	208 762	236 589

Grupa w okresie 3 m-cy 2024 r. zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 8 445 tys. zł.

Grupa w okresie 3 m-cy 2023 r. zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 105 056 tys. zł.

7.8. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone przez Grupę pożyczki w pierwszym kwartale 2024 roku:

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Unimot nie udzieliła nowych pożyczek.

Na dzień 31.03.2024 pozycja Pożyczki udzielone obejmuje:

- saldo pożyczek edukacyjnych dla osób będących na studiach wyższych w ramach współpracy z Fundacją IVY Poland – kwota 4,2 tys. PLN.

7.9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.03.2024			Stan na 31.12.2023		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	212 100	-	-	205 000	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	44 956	67	-	35 158	12 067	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	181 549	25 500	6 000	271 782	12 000	6 000
Poręczenia kredytowe	-	-	43 498	-	-	43 000
Suma	478 604	25 567	49 498	551 940	24 067	49 000

Tabela przedstawia aktualne zobowiązania warunkowe na 31 marca 2024 rok, natomiast poniższy opis dotyczy udzielonych poręczeń w pierwszym kwartale 2024 roku.

Spółki w Grupie Unimot złożyły gwarancje ubezpieczeniowe jako zabezpieczenia zobowiązań publicznoprawnych, gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich oraz poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich.

Udzielone poręczenia i gwarancje dotyczą głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych itp.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 5 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 04.01.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

26 lutego 2024 r. został podpisany aneks nr 1 do Umowy o gwarancję ubezpieczeniową z dnia 13.03.2023 r. zawartej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wystawionej gwarancji.

W dniu 28 lutego 2024 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (PARENT GUARANTEE AND INDEMNITY) na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH i/lub innych spółek z grupy TotalEnergies wskazanych w dokumencie za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą wynikać z zawartych kontraktów. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 17 mln EUR, poręczenie jest ważne do 31 stycznia 2025 r. Poprzednie zabezpieczenie na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH, w formie gwarancji bankowej z sumą 12 mln EUR wygasło 31 stycznia 2024 r.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 7 marca 2024 r. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 30 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 13 marca 2024 r. z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 25 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 11.04.2024 r. do 10.04.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

W dniu 19.03.2024 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. zabezpieczająca wiarytelności, jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy PKO BP S.A. a Unimot Energia i Gaz Sp. o.o. Umową Ramową o Gwarancje. Kwota poręczenia wynosi 7,5 mln PLN i obowiązuje do 14.03.2033 r.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 2,1 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 25.03.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

W dniu 28 marca 2024 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ORLEN S.A. stanowiąca zabezpieczenie wiarytelności ORLEN S.A. wobec Unimot Bitumen Sp. z o.o. wynikających z Warunkowej Ramowej Umowy Sprzedaży z dnia 12 stycznia 2022 r. ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 90 mln zł, a okres zabezpieczenia kończy się 31 grudnia 2024 r. Poprzednia umowa poręczenia, do kwoty 180 mln zł, wygasła 1 stycznia 2024 r.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa posiada zobowiązanie warunkowe w kwocie 322 tys zł. w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zobowiązanie warunkowe dotyczy umowy pomiędzy WFOŚiGW a RCEkoenergia Sp. z o.o. stanowiącej zobowiązanie się RCEkoenergia Sp. z o.o. do spełnienia obowiązku utrzymania przez 5 lat osiągniętych wcześniej efektów rzeczowych i ekologicznych.

Wynagrodzenie emitenta lub jednostki od niego zależnej

Wynagrodzenie emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji za inny podmiot zależny jest ustalane na poziomie rynkowym i obecnie wynosi 1,2% rocznie od udzielonej gwarancji lub poręczenia. Poziom oprocentowania jest rewidowany w zależności od stosowanych stawek przez podmioty ubezpieczeniowe.

7.10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot nie publikuje prognoz finansowych na lata przyszłe, dodatkowo Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu publikacji prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej za 2024 rok, mając na uwadze zewnętrzne czynniki rynkowe niezależne od Spółki, związane z dużą zmiennością i niepewnością sytuacji na rynku paliw wywołaną trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i skutkami gospodarczymi sankcji na Rosję i Białoruś nakładanych w związku z tym wydarzeniem.

7.11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym Unimot S.A. i spółki z Grupy UNIMOT zawierały transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla dla Unimot S.A (tj. Unimot Express Sp. z o.o.) oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z Jednostką Dominującą wyższego szczebla, jak również z podmiotami z nią powiązаныmi (jednostka będąca współnikiem wraz z jej jednostką zależną) oraz z podmiotami powiązаныmi osobowo z Unimot S.A. Tabele poniżej przedstawiają podsumowanie transakcji pomiędzy podmiotami z Grupy UNIMOT, a podmiotami powiązаныmi.

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży, Przychody finansowe, Pozostałe przychody operacyjne		Koszty operacyjne, Koszty finansowe, Pozostałe koszty operacyjne	
	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023
Jednostki powiązane niekonsolidowane	353	535	1 506	467
Razem	353	535	1 506	467

7.12. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2024 ROK

Spółka nie publikowała prognoz.

7.13. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W księgach Grupy Unimot nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu z działalności i sprawozdaniu finansowym zobowiązań warunkowych.

8. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.

8.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA

Jednostkowe przychody ze sprzedaży i ich struktura w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	udział %	31.03.2023	udział %	Dynamika
Gaz ziemny	100 608	34%	115 983	41%	-13%
Stacje paliw	185 744	63%	134 014	48%	39%
Bitumeny	0	0%	17 337	6%	-100%
Fotowoltaika	1 087	0%	316	0%	244%
Działalność pozostała	6 025	2%	13 138	5%	-54%
Razem	293 464	100%	280 788	100%	100%

Emitent w pierwszym kwartale 2024 roku osiągnął przychody w kwocie 293 464 tys. PLN. Struktura przychodów w porównaniu z przychodami publikowanymi na koniec pierwszego kwartału 2023 roku uległa znacznej modyfikacji. Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego w pierwszym kwartale 2024 były niższe o 13% względem analogicznego okresu 2023 roku.

Przychody na stacjach paliw w pierwszym kwartale 2024 wzrosły o 39% względem okresu analogicznego, ich udział w uzyskanych przychodach wyniósł 63 %.

Jednostkowe wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/T/GWh/KWp/Mg</i>	31.03.2024	31.03.2023	Zmiana %
Gaz ziemny [GWh]	384 321	253 196	51,8%
Stacje paliw [m3]	81 837	61 151	33,8%
Bitumeny [Mg]	0	8 165	-100,0%
Fotowoltaika [KWp]	970	0	0,0%
Paliwa stałe [Mg]	0	96	-100,0%

8.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024	01.01.2023
	31.03.2024	31.03.2023
EBIT *	(11 120)	3 202
EBITDA **	(6 382)	(246)
WYNIK BRUTTO	(14 923)	(5 400)
WYNIK NETTO	(12 527)	(5 229)

* wskaźnik EBIT --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek i podatków (ang. Earnings Before Interest and Taxes)

**wskaźnik EBITDA --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

W pierwszym kwartale 2024 r. Emitent osiągnął wynik brutto w wysokości (-) 14 923 tys. PLN, który był niższy o 176 % od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2023 roku, różnica stanowi kwotę (-) 9 523 tys. PLN.

Wynik netto wyniósł (-) 12 527 tys. i był niższy o 140 % od wyniku osiągniętego na koniec marca 2023 roku.

Wynik EBITDA wyniósł (-) 6 382 tys. i był niższy o 2 494 % od wyniku osiągniętego na koniec marca 2023 roku.

Przyczyny ujemnych wyników w Unimot SA:

-sezonowość głównej działalności w Gazie ziemnym (kawerny – zysk realizowany będzie w czwartym kwartale) przy braku zysków z tradingu (mała zmienność cen);

- niskie poziomy rynkowych marż detalicznych, niskie wolumeny w sprzedaży detalicznej w pierwszym kwartale (sezonowość), dodatkowo wzrost kosztów utrzymania sieci stacji spowodowany wzrostem opłat za dzierżawę indeksowanych inflacją oraz wzrost kosztów zatrudnienia na stacjach.

Niskie wpływy z działalności w segmencie gazu ziemnego i stacji paliw nie pokryły kosztów działalności funkcji korporacyjnych.

WYNIKI – skorygowane

<i>w tysiącach PLN</i>	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	dynamika
EBITDA skorygowana	(3 427)	(9 971)	- 66%
WYNIK NETTO skorygowany	(9 572)	(14 954)	-36%

Wyniki narastająco w 2024 r. zostały skorygowane o kwotę +910 PLN w wyniku: korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych oraz o kwotę +2045 PLN w wyniku: korekty Wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń w Gazie ziemnym.

8.3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023 31.03.2023 (niebadane)	01.01.2022 31.03.2022 (niebadane)	Zmiana %
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	293 464	280 788	300 228	5%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	105	-		
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(275 416)	(260 280)	(288 630)	6%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	18 153	20 508	11 598	-11%
Pozostałe przychody operacyjne	1 726	2 796	358	-38%
Koszty sprzedaży	(20 839)	(17 623)	(10 509)	18%
Koszty ogólnego zarządu	(9 802)	(9 204)	(1 850)	6%
Pozostałe zyski / (straty) netto	55	72	-	-24%
Pozostałe koszty operacyjne	(414)	(694)	(1 985)	-40%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(11 121)	(4 145)	(2 388)	168%
Przychody finansowe	27	1 734	15	-98%
Koszty finansowe	(3 830)	(2 989)	(728)	28%
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(3 803)	(1 255)	(713)	203%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(14 924)	(5 400)	(3 101)	176%
Podatek dochodowy	2 397	171	(352)	1302%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(12 527)	(5 229)	(3 453)	140%

Unimot S.A. w pierwszym kwartale 2024 roku skupił się przede wszystkim na zarządzaniu strategicznym Grupy Kapitałowej Unimot, nadto dalej świadczył usługi wspólne dla podmiotów zależnych. m.in. w zakresie rachunkowości, obsługi kadrowej, prawnej i informatycznej oraz rozwijał działalność w segmencie gazu ziemnego i stacji paliw AVIA;

Podstawowe przychody ze sprzedaży były wyższe o 5% względem pierwszego kwartału 2023 roku, wzrost przychodów związany jest ze wzrostem kosztów sprzedanych towarów i materiałów o 6%.

Odnotowano o 18% wyższe koszty sprzedaży względem pierwszego kwartału 2023, co stanowi kwotę 3 216 tys. PLN. Koszty zarządu były o 6% wyższe od tych poniesionych w pierwszym kwartale 2023 roku, wpływ na wzrost miały wzmoczone wydatki na reklamę w związku z uruchomieniem kolejnych stacji.

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2024 roku były wyższe o 28% od wykazanych na koniec pierwszego kwartału 2023 roku.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024	01.01.2023	Dynamika Ikw24/Ikw23
	31.03.2024	31.03.2023	
Polska	292 585	279 236	5%
Austria	-	4	-
Holandia	65	59	10%
Ukraina	242	329	-26%
Tajwan	-	190	-
Kazachstan	195	735	-73%
Cypr	12	-	-
Niemcy	240	191	26%
Łotwa	230	44	423%
Razem	293 569	280 788	

W okresie od 1.01.2024 r. do 31.03.2024 r jeden z odbiorców spółki przekroczył 10% przychodów: Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. W okresie porównywalnym żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% przychodów.

Sprzedaż krajowa stanowiła ponad 99% ogółu sprzedaży

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

<i>w tysiącach PLN</i>	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana %
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 437)	(1 224)	(780)	17%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(3 301)	(2 224)	(1 032)	48%
Zużycie materiałów i energii	(1 408)	(949)	(604)	48%
Usługi obce	(17 617)	(14 750)	(5 965)	19%
Podatki i opłaty	(1 007)	(910)	(323)	11%
Wynagrodzenia	(3 027)	(3 200)	(2 333)	-5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(869)	(832)	(484)	4%
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 565)	(3 013)	(3 089)	-15%
Koszty według rodzaju razem	(31 231)	(27 102)	(14 610)	128%

Na dzień 31 marca 2024 koszty wg rodzaju wzrosły o 128% w odniesieniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost ten stanowi kwotę 4 129 tys. PLN. Największe wartościowe zmiany nastąpiły w pozycji usługi obce, które wzrosły o 19% co stanowi kwotę 2867 tys. PLN.

Wzrost kosztów usług obcych wynika głównie z: usług magazynowania związanych z utrzymywaniem wyższego poziomu zapasów gazu ziemnego w kawernach, wyższymi kosztami związanymi z wzrostem ilości stacji Avia i kosztami ich utrzymania oraz kosztami usług prawnych i doradczych niezbędnymi do obsługi nowych spółek.

Podatki i opłaty wzrosły o 11% co stanowi kwotę 97 tys. PLN, na pozycję tę składa się głównie naliczony podatek od nieruchomości, podatek od czynności cywilno- prawnych, opłacone koncesje oraz opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów.

Amortyzacja z tytułu prawa użytkowania aktywów wzrosła o 48%, co stanowi wzrost o kwotę 1 077 tys. PLN w odniesieniu do pierwszego kwartału 2023 roku. Wzrost kosztów amortyzacji jest głównie konsekwencją zwiększenia ilości umów leasingowych.

W pierwszym kwartale 2024 roku koszt zużycia materiałów i energii był wyższy o 48% w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego, pozostałe koszty rodzajowe spadły o 15%.

8.4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	Udział %
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	52 053	50 328	41 716	6%
Prawo do użytkowania aktywów	135 754	131 905	91 274	17%
Wartości niematerialne	1 688	1 717	1 266	0%
Inwestycje w jednostki zależne	408 216	407 617	210 145	51%
Pozostałe aktywa finansowe	1 110	285	260	0%
Pochodne instrumenty finansowe	0	703	7 835	0%
Należności długoterminowe	2 289	2 140	1 026	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	9 194	9 374	8 562	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 869	17 472	11 504	2%
Aktywa trwałe razem	630 173	621 541	373 588	78%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	27 307	28 109	20 742	3%
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 398	3 790	3 094	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 412	148 732	112 018	13%
Pozostałe aktywa finansowe	11 664	3 596	126 109	1%
Pochodne instrumenty finansowe	1 492	6 417	794	0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0	5 872	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 872	35 055	67 348	3%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 643	1 526	2 363	0%
Aktywa obrotowe razem	174 793	227 226	338 339	22%
AKTYWA RAZEM	804 966	848 767	711 927	100%

Aktywa trwałe na koniec pierwszego kwartału 2024 r. stanowiły 78 % sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe stanowiły 22% sumy bilansowej. Na koniec 2023 roku aktywa trwałe stanowiły 73% sumy bilansowej a majątek obrotowy 27%. Wartościowo aktywa trwałe w pierwszym kwartale 2024 r. wzrosły o 8 632 tys. PLN., na wzrost wpłynęła głównie pozycja dotycząca prawa użytkowania aktywów.

Główne zmiany w obszarze majątku obrotowego w pierwszym kwartale 2024 roku nastąpiły w pozycji należności handlowych, które spadły o 13%, co wartościowo stanowi kwotę 47 320 tys. PLN. Spadek ten związany jest z skróceniem okresu oczekiwania na należności, które w pierwszym kwartale były regulowane średnio po 31 dniach, w analogicznym okresie po 51 dniach. Pozostałe aktywa finansowe wzrosły o 224%, co wartościowo stanowi kwotę 8 068 tys. PLN. Aktywa finansowe obejmują głównie środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe oraz środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym. Środki te stanowią wymagany Depozyt Zabezpieczający pod realizowanie przez Spółkę za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. transakcji na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec pierwszego kwartału 2024 był niższy o 23% względem końca roku 2023.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	Udział %
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	8 198	1%
Pozostałe kapitały	312 050	312 050	306 991	39%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	32 956	45 483	117 732	4%
Kapitał własny razem	353 204	365 731	432 921	44%
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	140 300	135 847	86 677	17%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 088	6 088	92	1%
Pochodne instrumenty finansowe	173	173	-	0%
Zobowiązania długoterminowe razem	146 561	142 108	86 769	18%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	34 692	45 595	52 695	4%
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74 955	83 476	8 869	9%
Pochodne instrumenty finansowe	814	470	13 268	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	535	535	746	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	101	3 546	342	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	194 104	207 306	116 317	24%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	305 201	340 928	192 237	38%
Zobowiązania razem	451 762	483 036	279 006	56%
PASYWA RAZEM	804 966	848 767	711 927	100%

Kapitały własne na koniec pierwszego kwartału 2024 roku stanowiły 44 % sumy bilansowej co w porównaniu z rokiem 2023 oznacza spadek udziału o 1 p.p., co stanowi kwotę (-) 12 527 tys. PLN. Na różnicę tę wpłynął głównie wynik roku bieżącego i lat poprzednich.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału 2024 roku stanowiły 18% sumy bilansowej, a zobowiązania krótkoterminowe 38% sumy bilansowej.

8.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Spółki została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2024 r. oraz okresu porównawczego.

Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w średnim okresie, to jest po upłynieniu posiadanych zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki.
- **Wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.
- **Wskaźnik płynności gotówką – stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.** Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do natychmiastowej spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie, to jest jedynie przy wykorzystaniu posiadanych środków pieniężnych na kontach bankowych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	01.01.2024 31.03.2024		01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
	Wskaźnik płynności bieżącej		0,6	0,7	1,8
Wskaźnik płynności szybkiej		0,5	0,6	1,7	(0,1) p.p.
Wskaźnik płynności gotówkowej		0,1	0,1	0,4	(0,0) p.p.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 0,6 i jest o 0,1 p.p. niższy niż wyliczony na koniec roku 2023. Spadek o 0,1 p.p. odnotował również wskaźnik płynności szybkiej osiągając poziom 0,5 na koniec pierwszego kwartału 2024. Wskaźnik płynności gotówkowej wykazywał ten sam poziom co na koniec roku 2023.

Rentowność

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Emitenta i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- **Stopa zysku ze sprzedaży** - rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Spółki kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- **Rentowność brutto** - wyznacza efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, czyli pozwala ocenić część przychodów pozostających w Spółce na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- **Rentowność netto** - wyznacza procent przychodów Spółki stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków.
- **ROE** – rentowność kapitału własnego: stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzonego Spółce.
- **ROA** – rentowność aktywów ogółem: stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Spółkę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2024 31.03.2024		01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
	ROA		-1,6%	5,3%	-2,2%
ROE		3,5%	12,3%	-3,7%	(15,8)p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2024 31.03.2024		01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana 2024/2023
	STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY		6,2%	7,3%	3,9%
RENTOWNOŚĆ EBIT		-3,8%	1,1%	-0,9%	(4,9) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA		-2,2%	-0,1%	0,4%	(2,1) p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO		-4,3%	-1,9%	-1,2%	(2,4) p.p.

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka odnotowała spadek wskaźników rentowności ROA i ROE - ROA osiągnął poziom -1,6% (spadek o 6,9 p.p. w stosunku do 2023 roku), ROE osiągnął poziom -3,5% (spadek o 15,8 p.p. w stosunku do 2023 roku). Wskaźnik rentowności EBITDA osiągnął -2,2% (spadek o 2,1 p.p. względem 2023 roku). Rentowność EBIT W pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła -3,8%, wskaźnik rentowności netto - ROS odnotował poziom -4,3% i był niższy o 2,4 p.p. względem roku 2023. Stopa zysku ze sprzedaży wyniosła 6,2% w porównaniu

do 7,3% z roku poprzedniego (spadek o 1,1 p.p.).

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez Emitenta faktur. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Emitenta. Należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, przez który Spółka przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
Rotacji należności handlowych (w dniach)	31	51	31	(20,0)
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	60	70	33	(10,0)
Rotacji zapasów (w dniach)	8	10	6	(2,0)
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	8	9	4	(1,0)

Wskaźnik rotacji należności liczony w dniach wynosił na koniec pierwszego kwartału 2024 roku 31 dni (na koniec 2023 roku - 51 dni). Wskaźnik rotacji zobowiązań W pierwszym kwartale 2024 roku wynosił 60 dni i był krótszy o 10 dni względem końca 2023 roku. Wskaźnik rotacji zapasów na koniec pierwszego kwartału 2024 r. wynosił 8 dni (w 2023 roku 10 dni), natomiast wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy wyniósł 8 dni i był o 1 dni krótszy od prezentowanego na koniec 2023 roku.

31.03.2024

Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań.

Cash to Cash = 8 dni + 31 dni – 60 dni = -20 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 8 dni + 31 dni – 60 dni = -20 dni.

31.12.2023

Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań.

Cash to Cash = 10 dni + 51 dni – 72 dni = -11 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 7 dni + 51 dni – 72 dni = -13 dni.

Wskaźnik Cash to Cash na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł (-) 20 dni, wskaźnik skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego wyniósł również (-) 20 dni

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Spółki dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- **Wskaźnik pokrycia aktywów:** relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów ogółem. Wskaźnik określa stopień pokrycia majątku Spółki posiadanymi przez nią kapitałami własnymi.
- **Wskaźnik ogólnego zadłużenia:** relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem. Wskaźnik określa w jakiej części majątek Spółki został sfinansowany jej długiem.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2023	31.12.2023	Zmiany
Wskaźnik zadłużenia ogółem	56%	57%	(1) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów	44%	43%	1 p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	56%	59%	(3) p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	56%	57%	(1) p.p.

Wskaźnik zadłużenia ogółem w pierwszym kwartale 2024 roku wynosił 56% w stosunku do 57% na koniec roku 2023 (wskaźnik skorygowany utrzymał się na tym samym poziomie), jest to spadek o 1 p.p. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym osiągnął poziom 56% w odniesieniu do 59% na koniec roku 2023 i odnotował spadek o 3 p.p. Wskaźnik pokrycia aktywów wyniósł 44% w stosunku do 43% wykazanych na koniec 2023 roku, co oznacza wzrost o 1 p.p.

8.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2024 w tys. PLN

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024	Waluta kredytu/pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia
Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	7 688	7 688	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	20.06.2023
Bank Millenium S.A.	-	27 005	27 005	PLN/EUR/USD	Kredyt parasolowy w rachunku bieżącym	25.11.2019
Unimot Paliwa Sp. z o.o.	-	64 360	64 360	PLN/EUR/USD	Umowa pożyczki w ramach limitu	24.05.2022
Razem	-	99 053	99 053			

Na 31.03.2024 aktywna pozostawała Umowa Kredytu Odnawialnego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., termin spłaty został określony na 19.06.2025 r.

Na 31.03.2024 r. aktywna pozostawała Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 20.03.2025 r.

Unimot S.A. na bieżąco korzysta z limitu w linii pożyczkowej. Płynnie zaciągając i spłacając zadłużenie wobec Unimot Paliwa. Wartość zobowiązania wobec Unimot Paliwa na dzień 31.03.2024 wynosi 64 360 tys. PLN.

Zabezpieczenia:

Umowa o Kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,
- zastaw finansowy z klauzulą kompensacyjną na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach Klienta BOŚ S.A. z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją,
- gwarancja PLG FGP BGK do wysokości 80% kwoty kredytu tj. 35,2 mln PLN,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o.o.

Umowa o kredyt parasolowy w rachunku bieżącym w Banku Millennium:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 102,4 mln PLN,
- hipoteka łączna do kwoty 3,4 mln PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z.o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- hipoteka łączna do kwoty 8,5 mln PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z.o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Unimot Express sp. z.o.o. o poddaniu się egzekucji z mienia (nieruchomości) do kwot 8,5 mln PLN oraz 3,45 mln PLN,
- zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności,
- hipoteka łączna docelowo na 1 miejscu do kwoty 16 mln PLN na nieruchomościach należących: Unimot S.A., położonej w miejscowości Zawadzkie, Unimot Express sp. z o.o., położonej w Częstochowie, ul. Torowa 3B,
- poręczenia wzajemne Unimot S.A. i Tradea sp. z o.o.,
- poręczenia wzajemne Unimot S.A. i UEIG sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot Paliwa,
- zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu umów rachunku – Unimot SA.

Analiza umów leasingowych na dzień 31.03.2024 r.

Typ umowy	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024	Waluta	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy
Umowy leasingowe dotyczące środków transportu	1 720	1 438	3 158	PLN	leasing	31.07.2020	31.12.2025
Umowy leasingowe dotyczące umów dzierżawy	128 666	9 107	137 773	PLN	leasing	24.11.2014	31.01.2042
Umowy leasingowe dotyczące urządzeń fotowoltaicznych	296	51	347	PLN	leasing	24.11.2014	31.01.2042
Razem	130 682	10 595	141 277				

*Dane w tys. PLN

Na dzień 31 marca 2024 roku Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 141 277 tys. PLN. Przedmiotem umów leasingowych były głównie umowy dotyczące dzierżawy nieruchomości biurowych i stacji paliw oraz umowy leasingowe dotyczące środków transportu. Wartość zobowiązań leasingowych dotyczących instalacji fotowoltaicznych wynosiła 347 tys. PLN. W pierwszym kwartale 2024 rozpoczęto dzierżawę stacji benzynowej w Łodzi. Rozpoczęcie działalności operacyjnej stacji planowane jest na maj/czerwiec 2024.

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych:

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu le W Unimot SA na			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	31.03.2024			31.12.2023		
do roku	19 424	8 829	10 595	19 015	8 556	10 459
od 1 do 5 Lat	69 528	28 764	40 764	64 361	28 094	36 267
Powyżej 5 lat	116 639	26 721	89 918	117 615	27 654	89 961
Razem	205 591	64 314	141 277	200 992	64 304	136 688

Zgodnie z MSSF 16 do zobowiązań leasingowych zaliczane są umowy dzierżawy.

W Unimot SA na dzień 31.03.2024 obowiązywały głównie umowy na samochody osobowe, instalacje fotowoltaiczne oraz najem budynków i stacji paliw.

Na dzień bilansowy spółka miała zawartych 50 umów leasingowych (z czego 5 dotyczy fotowoltaiki) oraz 50 umów dzierżawy (z czego 43 to stacje paliw a pozostałe to najem budynków i lokali).

8.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	Udzielone	Splacone	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Różnice kursowe zrealizowane	Różnice kursowe niezrealizowane	31.03.2024
Unimot Paliwa	-	-	-	-	-	-	-	0
U.C. Energy LLC	165	-	-	-	(161)	(4)	-	0
Unimot Aviation Sp. z o.o.	1 017	-	(200)	24	(16)	-	-	825
Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o.	1	-	-	-	(1)	-	-	0
Blue LNG sp. z o.o.	149	-	(100)	1	(2)	-	-	48
Unimot Ukraina	476	-	-	-	(10)	-	5	471
Razem	1 808	0	(300)	25	(190)	(4)	5	1 344

Udzielone pożyczki w pierwszym kwartale 2024 roku:

- W I kwartale 2024 roku nie zostały udzielone żadne nowe pożyczki.

Udzielone pożyczki przed 31 grudnia 2023, ale wciąż aktywne:

- Unimot S.A. udzieliła pożyczkę spółce Blue LNG sp. z o.o. na łączną kwotę 2 106 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo wynosi 0.
- Unimot S.A. udzieliła pożyczki spółce Unimot Ukraina sp. z o.o. w kwocie 150 tys. EUR. Na dzień bilansowy do spłaty pozostaje 100 tys. EUR. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do całkowitej spłaty pożyczki w terminie do 10.08.2024 r.
- Unimot S.A. udzieliła pożyczkę spółce Unimot Aviation sp. z o.o. na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo wynosi 800 tys. PLN. Spłata części zadłużenia odbyła się w drodze kompensaty.

Przy kalkulacji marż zastosowanych w umowach pożyczek uwzględniono w szczególności okoliczności, że pożyczki zostały udzielone bez zabezpieczenia materialnego, bez prowizji przygotowawczej ani innych opłat i prowizji. Podmioty udzielające na rynku pożyczek niezabezpieczonych uwzględniają fakt braku twardych zabezpieczeń poprzez wymaganie wyższego oprocentowania, które odzwierciedla wyższy stopień ponoszonego ryzyka

8.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

<i>w tysiącach PLN/EUR/USD</i>	Stan na 31.03.2024			Stan na 31.12.2023		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyjne	0	0	-	0	0	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych wystawione przez Jednostkę Dominującą	388 253	25 500	49 498	369 356	24 000	49 000
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyjne	212 100	-	-	205 000	-	-

poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
poręczenie za gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	136 153	25 500	6 000	124 356	24 000	6 000
poręczenia kredytowe	-	-	43 498	-	-	43 000
Podsumowanie	388 253	25 500	49 498	369 356	24 000	49 000

Tabela przedstawia aktualne zobowiązania warunkowe na 31 marca 2024 rok, natomiast poniższy opis dotyczy udzielonych poręczeń w pierwszym kwartale 2024 roku.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 5 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 04.01.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

26 lutego 2024 r. został podpisany aneks nr 1 do Umowy o gwarancję ubezpieczeniową z dnia 13.03.2023 r. zawartej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wystawionej gwarancji.

W dniu 28 lutego 2024 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (PARENT GUARANTEE AND INDEMNITY) na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH i/lub innych spółek z grupy TotalEnergies wskazanych w dokumencie za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą wynikać z zawartych kontraktów. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 17 mln EUR, poręczenie jest ważne do 31 stycznia 2025 r.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 7 marca 2024 r. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 30 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 13 marca 2024 r. z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 25 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 11.04.2024 r. do 10.04.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

W dniu 19.03.2024 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. zabezpieczająca wiarygodności, jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy PKO BP S.A. a Unimot Energia i Gaz Sp. o.o. Umową Ramową o Gwarancje. Kwota poręczenia wynosi 7,5 mln PLN i obowiązuje do 14.03.2033 r.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 2,1 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 25.03.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

8.9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Grupa Kapitałowa Unimot nie publikuje prognoz finansowych na lata przyszłe, dodatkowo Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu publikacji prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej za 2024 rok, mając na uwadze zewnętrzne czynniki rynkowe niezależne od Spółki, związane z dużą zmiennością i niepewnością sytuacji na rynku paliw wywołaną trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i skutkami gospodarczymi sankcji na Rosję i Białoruś nakładanych w związku z tym wydarzeniem.

8.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W księgach Unimot S.A. nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu zobowiązań warunkowych.

9. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I UNIMOT S.A.

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze śródroczne sprawozdanie pt. „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT i Unimot S.A. za I kwartał 2024 roku zakończony 31 marca 2024 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji GK Unimot, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Unimot S.A. dnia 28 maja 2024 roku.

.....
Adam Sikorski
Prezes Zarządu

.....
Filip Kuropatwa
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Aneta Szczesna-Kowalska
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Michał Hojowski
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.