



# Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za 3Q2020

17 listopada 2020 r.



# AGENDA



## 1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:  
**1 338,9 mln zł**

EBITDA skorygowana\*:  
**10,9 mln zł**

EBITDA:  
**4,4 mln zł**

Wynik netto:  
**0,9 mln zł**

Pomimo wymagającego otoczenia zewnętrznego w większości segmentów biznesowych (zwiększona podaż kluczowych produktów, presja na marże) oraz niższych cen produktów r/r, w 3Q Grupa osiągnęła rekordowe kwartalne przychody

Ustanowienie programu emisji obligacji do kwoty 150 mln zł oraz zamiar przeprowadzenia emisji obligacji w ciągu najbliższych 3 miesięcy (12 listopada 2020)

Utworzenie nowego segmentu biznesowego w sprawozdaniach finansowych – fotowoltaika

Zwiększenie limitów kredytowych w mBank oraz Banku Millennium





# III KWARTAŁ 2020 R.: BIZNES



PALIWA PŁYNNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 41,8% r/r
- Trudne otoczenie zewnętrzne – niższe poziomy premii lądowej i duża konkurencja na rynku z jednoczesnym spadkiem konsumpcji paliw



BIOPALIWA

- Spadek wolumenów sprzedaży o 11,6% r/r w wyniku trudnego rynku



GAZ LPG

- Spadek wolumenów sprzedaży o 10,1% r/r
- Wymagające otoczenie zewnętrzne (utrudniony dostęp do produktu i wyzwania logistyczne na Białorusi)
- Uruchomienie dostaw morskich (pierwszy statek 30.09.2020)



AVIA

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 43,8% r/r
- Wprowadzenie nowego konceptu Eat&Go na stacjach AVIA w Polsce
- Rozpoczęcie instalacji paneli fotowoltaicznych na dachach stacji
- Start drugiej odsłony kampanii marketingowej AVIA



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 37,6% r/r



FOTOWOLTAIKA

- Decyzja o produkcji paneli fotowoltaicznych (Sędziszów Małopolski, wiosna/lato 2021)



GAZ ZIEMNY

- Spadek wolumenów sprzedaży o 49,5% r/r
- Zakup gazu magazynowanego w wynajętej kawernie



ASFALTY,  
OLEJE, ROPA

- Trudności w handlu olejami ze względu na epidemię COVID-19
- Niska sprzedaż produktów asfaltowych w efekcie ograniczania robót drogowych przez samorządy
- Wstrzymanie planowanych dostaw ropy na Białoruś po wyborach prezydenckich



# AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

**2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT**

3. Wyniki finansowe po segmentach

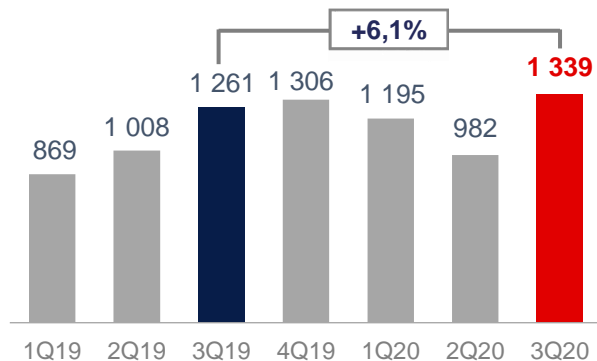
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki



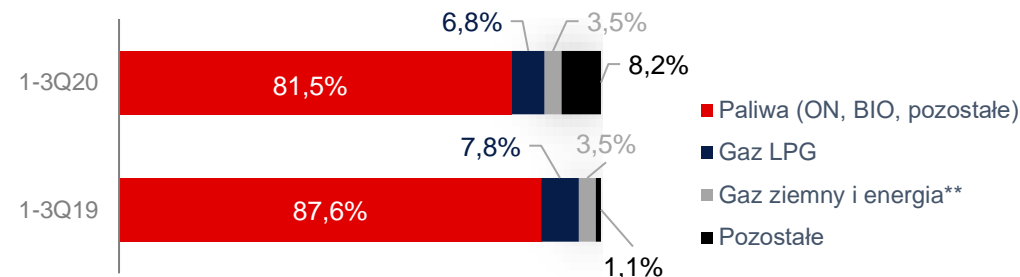
# PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

### Przychody ogółem [w mln zł]

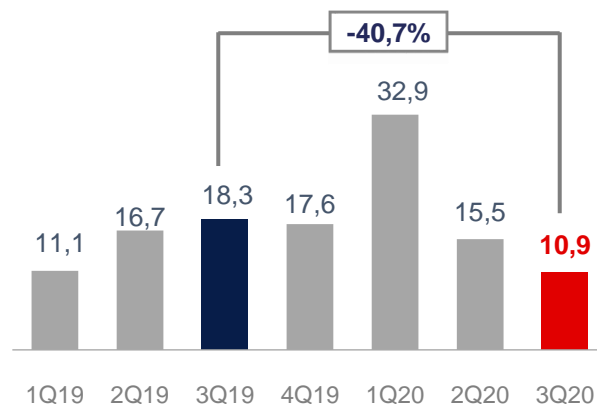


Najwyższe kwartalne przychody w historii Grupy UNIMOT (pomimo wymagającego otoczenia zewnętrznego)

### Struktura przychodów ze sprzedaży

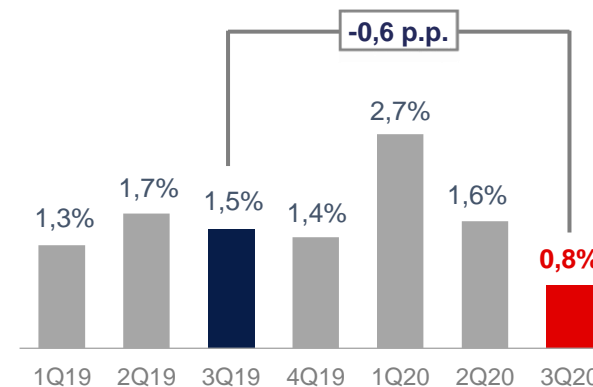


### EBITDA (S)\* [w mln zł]



EBITDA w 3Q2020 wyraźnie niższa r/r przede wszystkim ze względu na wymagające otoczenie zewnętrzne w większości segmentów biznesowych

### Marża EBITDA (S)\*



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

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



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

## Minimalizacja negatywnego wpływu na środowisko:

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

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

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





# RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	3Q19	3Q20	3Q20/3Q19	1-3Q19	1-3Q20	1-3Q20/1-3Q19
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 261 429</b>	<b>1 338 937</b>	<b>6,1%</b>	<b>3 139 135</b>	<b>3 515 899</b>	<b>12,0%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży*</b>	<b>70 098</b>	<b>46 137</b>	<b>-34,2%</b>	<b>160 119</b>	<b>146 005</b>	<b>-8,8%</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	<i>5,6%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>29 456</b>	<b>2 610</b>	<b>-91,1%</b>	<b>56 296</b>	<b>6 283</b>	<b>-88,8%</b>
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-2,1 p.p.</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>
<b>EBITDA**</b>	<b>34 359</b>	<b>4 414</b>	<b>-87,2%</b>	<b>72 153</b>	<b>20 738</b>	<b>-71,3%</b>
<i>Marża EBITDA**</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,3%</i>	<i>-2,4 p.p.</i>	<i>2,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>
<b>EBITDA skorygowana***</b>	<b>18 311</b>	<b>10 863</b>	<b>-40,7%</b>	<b>46 070</b>	<b>59 193</b>	<b>28,5%</b>
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,8%</i>	<i>-0,6 p.p.</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,2 p.p.</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>23 816</b>	<b>914</b>	<b>-96,2%</b>	<b>48 137</b>	<b>8 859</b>	<b>-81,6%</b>
<i>Marża netto</i>	<i>1,9%</i>	<i>0,1%</i>	<i>-1,8 p.p.</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>

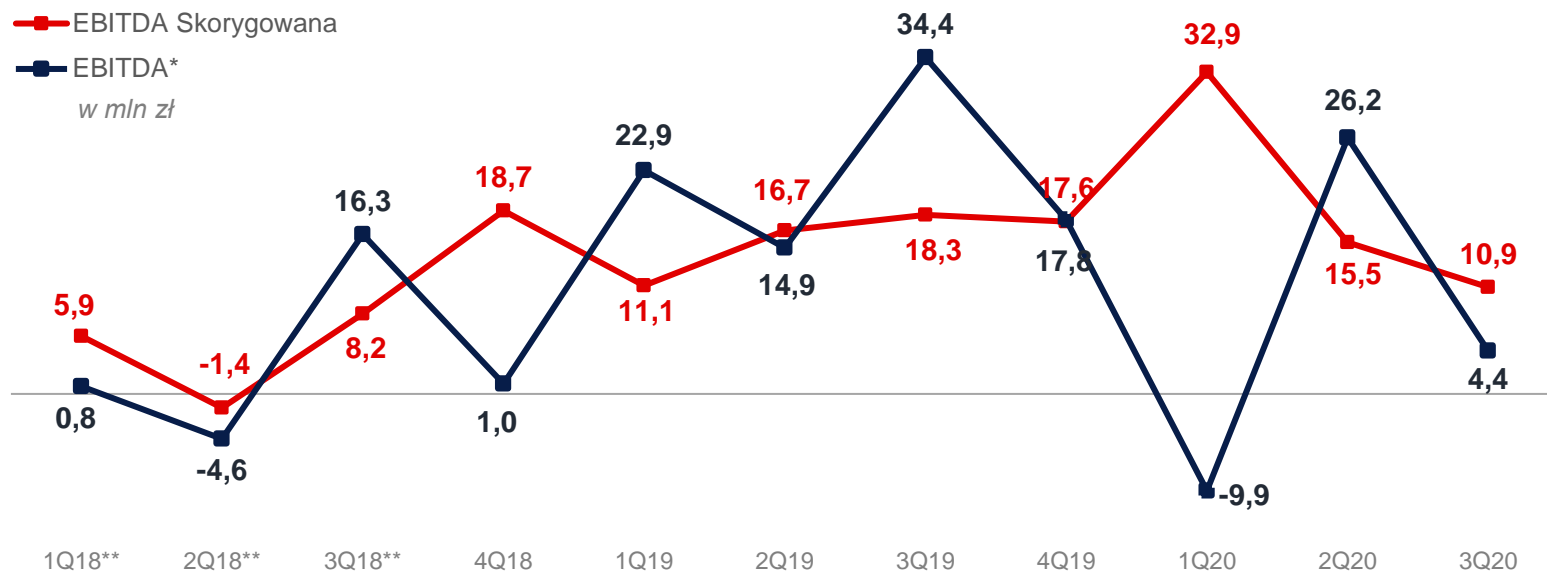
\* W pozycji ujmowane są także zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena aktywów i pasywów, w tym zapasów

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

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



# EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



## KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 3Q2020:

- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych: **+1 395 tys. zł**
- Wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych z wykonaniem NCW, NCR i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: **+4 499 tys. zł**
- Wpływ przesunięć w czasie przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających handel ropą: **-431 tys. zł**
- Wpływ przesunięć w czasie kosztów kawerny, z której sprzedaż zostanie zrealizowana w 2021 roku: **+985 tys. zł**

[w mln zł]	1Q18**	2Q18**	3Q18**	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
EBITDA*	0,8	-4,6	16,3	1,0	22,9	14,9	34,4	17,8	-9,9	26,2	4,4
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	+5,1	+3,2	-8,1	+17,7	-11,8	+1,7	-16,0	-0,2	+42,7	-10,7	+6,4
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>5,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>8,2</b>	<b>18,7</b>	<b>11,1</b>	<b>16,7</b>	<b>18,3</b>	<b>17,6</b>	<b>32,9</b>	<b>15,5</b>	<b>10,9</b>

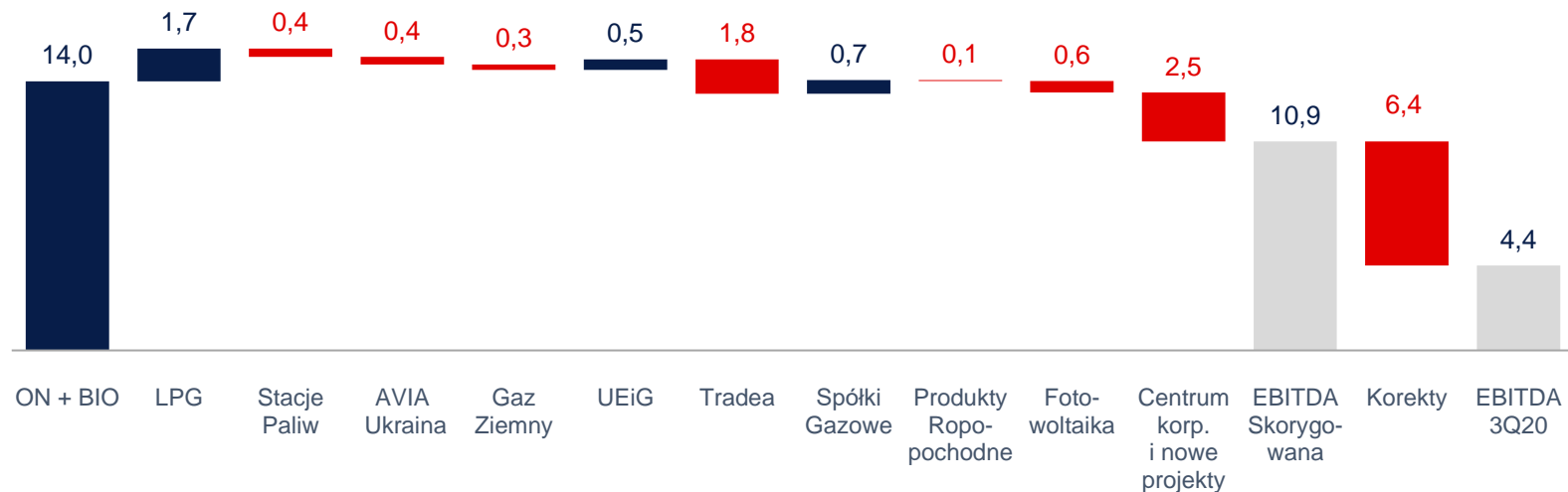
\* Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

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



# UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

3Q20 [w mln zł]

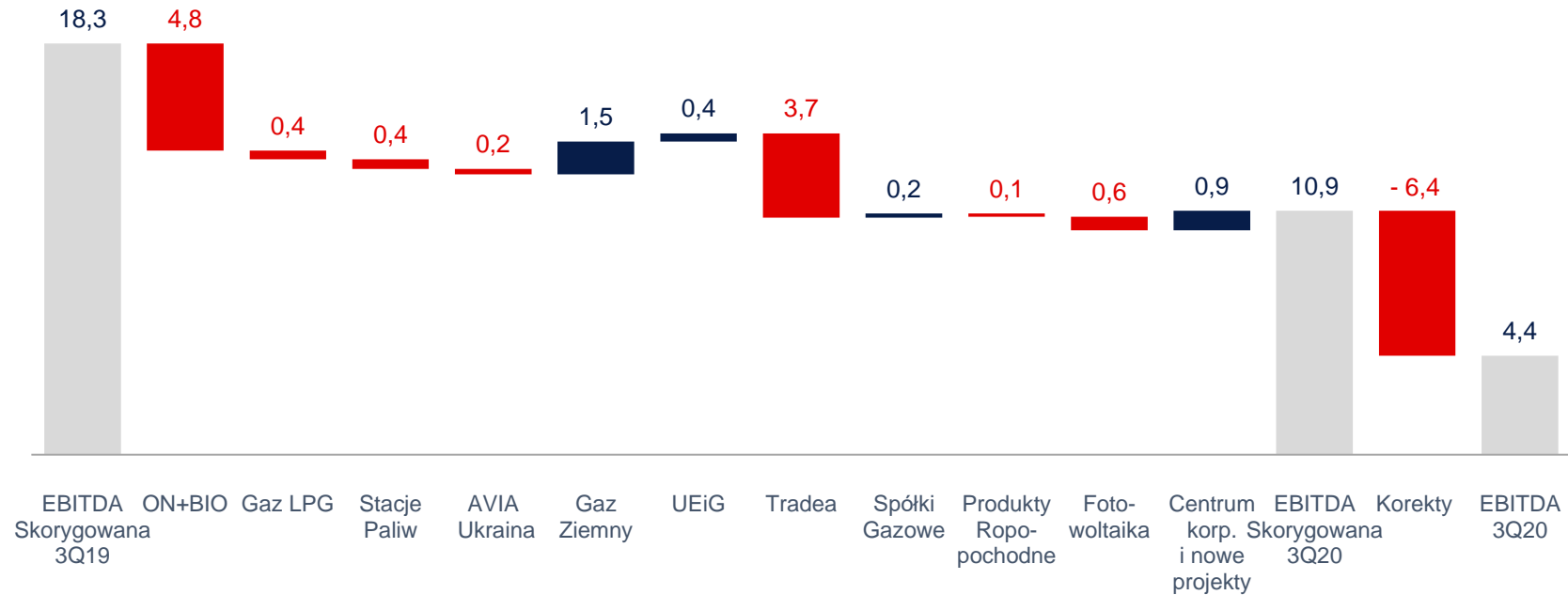


Główny pozytywny wpływ na wygenerowanie EBITDA skorygowanej w 3Q2020 miały segmenty: ON+BIO, a także LPG, spółki gazowe i UEiG. Największy negatywny wpływ miała spółka Tradea, co wynikało z obranej strategii podczas pandemii COVID-19 (spodziewane dobre wyniki w 4Q2020).



# GŁÓWNE PRZYCZYNY NIŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

3Q20 [w mln zł]





# DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	2018	2019	3Q20 LTM	CEL 2023
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,45	1,20	min 1,2
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek</b> (EBITDA skorygowana* / odsetki)	3,71	6,92	12,48	min. 3x
<b>Wskaźnik kapitałów własnych</b> (kapitały własne / suma bilansowa)	32,0%	35,9%	34,3%	min 20%
<b>ROCE</b> (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	14,4%	26,4%	29,5%	15,0%
<b>Wskaźnik zadłużenia ogółem netto</b> (zobowiązania ogółem - środki pieniężne/ aktywa)	60,2%	58,4%	58,1%	-

- Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,2 tj. na poziomie zakładanym w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na wysokim poziomie 12,48
- Udział kapitałów własnych jest na poziomie 34,3%, wskaźnik zadłużenia ogółem netto wynosi 58,1%
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) jest na bardzo wysokim poziomie (29,5%) - wyraźnie powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)



## Linie kredytowe na 30.09.2020

Główne banki	Łączny limit kredytowy*	Główne kowenanty (zależne od banku)	Odnowienie
mBank, ING Bank Śląski, Bank Millennium, PKO BP	95 mln PLN 62 mln USD	Wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik zysku netto, wskaźnik zysku ze sprzedaży, EBITDA/odsetki, wskaźnik kapitałów własnych do sumy bilansowej	Główne linie kredytowe odnawiane corocznie. Pozostałe na okres zgodny z harmonogramem inwestycji (infrastruktura gazu ziemnego).

[mln zł]	30.09.2020
Bankowe zadłużenie ogółem	199,9
Limit na finansowanie zapasu obowiązkowego	103,5
Wykorzystany limit na finansowanie zapasu obow.	56,9
Wskaźnik płynności bieżącej	1,20
Wskaźnik płynności szybkiej	0,79
Wskaźnik płynności gotówką	0,12

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

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

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

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

# AGENDA

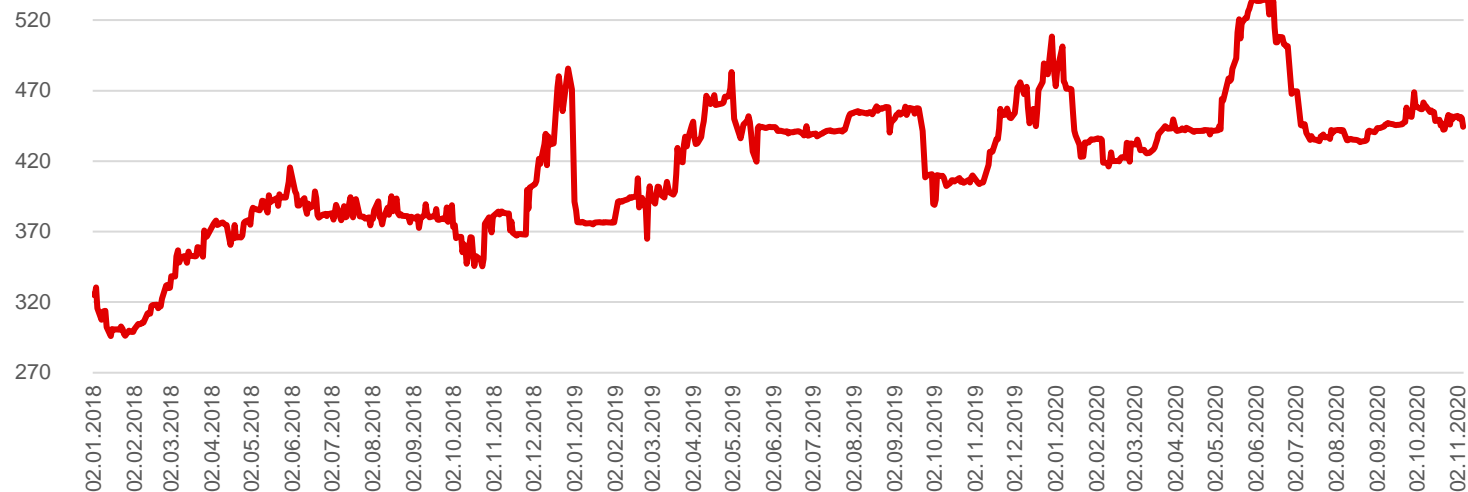


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



# OTOCZENIE RYNKOWE ON

Szacunkowa premia łądowa największych polskich producentów oleju napędowego\* [zł/m<sup>3</sup>]



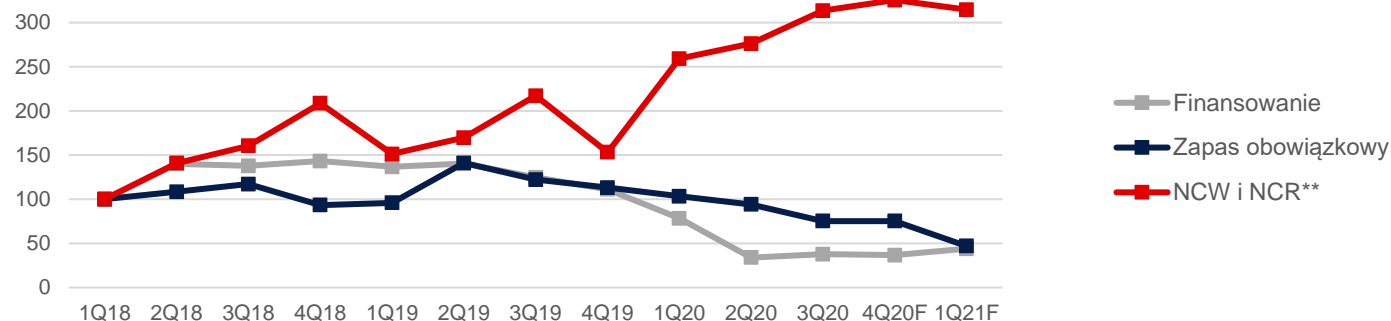
Spadek konsumpcji ON o 4% tj. z 4,7 mln m<sup>3</sup> w 3Q19 do **4,5 mln** m<sup>3</sup> w 3Q20

(źródło: szacunki PKN Orlen)

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

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

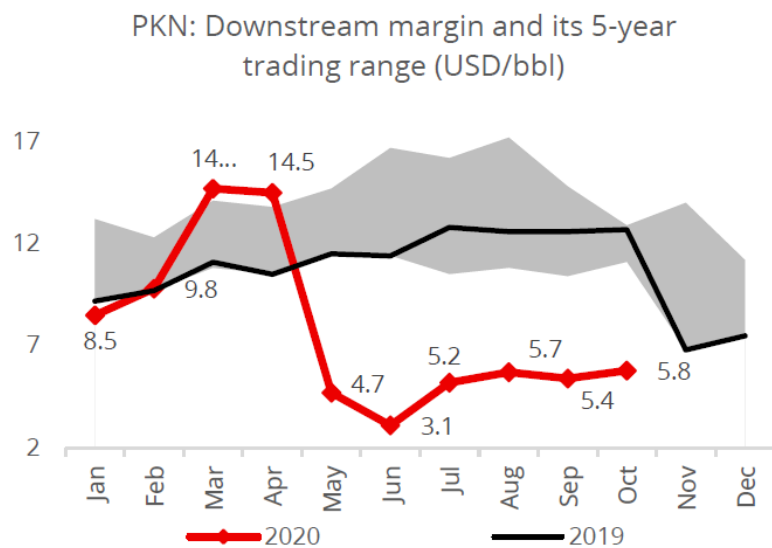
Zmiana kosztów UNIMOT (1Q2018 = 100)



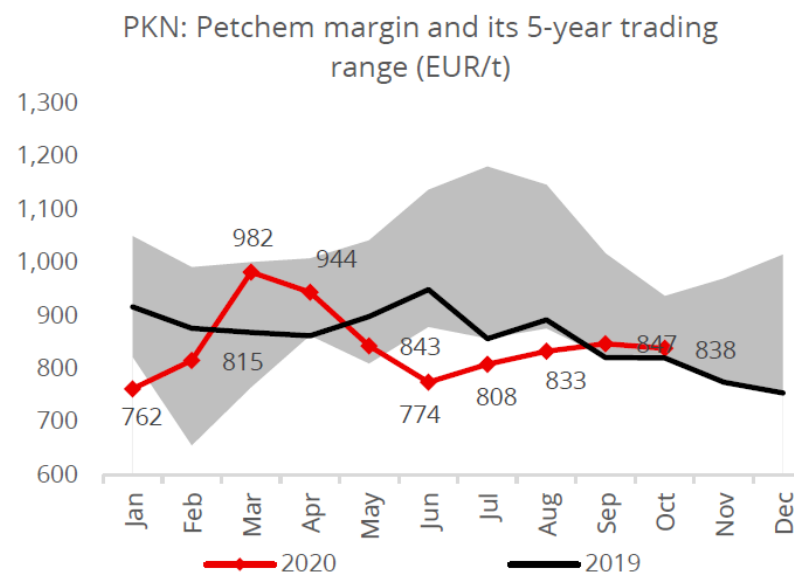
- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesel
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

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

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



Źródło: DM Santander

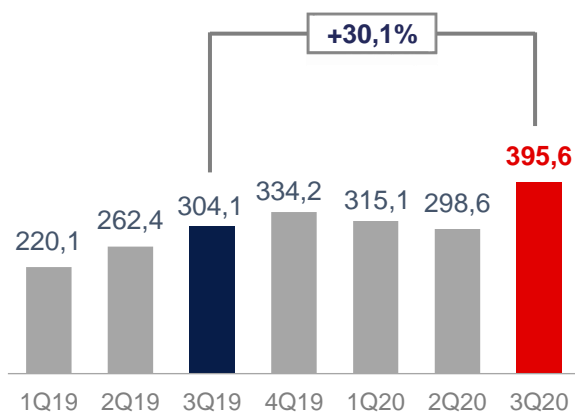


**Niskie marże rafineryjne nie mają bezpośredniego wpływu na biznes UNIMOT. Wpływ pośredni jest pozytywny.**

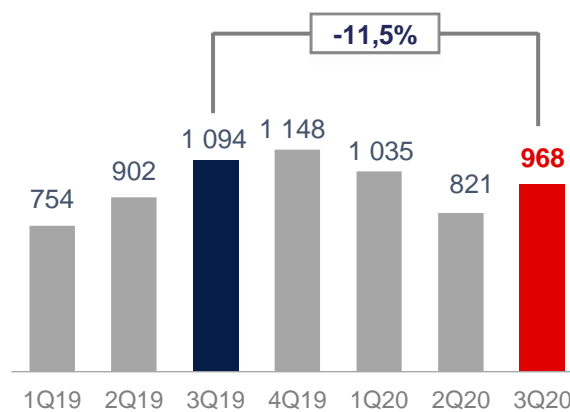
- Niska marża downstream umożliwia zakup produktów (ON, PB, JEST) po niższych cenach w stosunku do ropy naftowej
- Niskie marże rafineryjne zmuszają producentów do poszukiwania innych źródeł zysków, czyli do podnoszenia premii lądowej na rynku hurtowym oraz marż detalicznych na stacjach



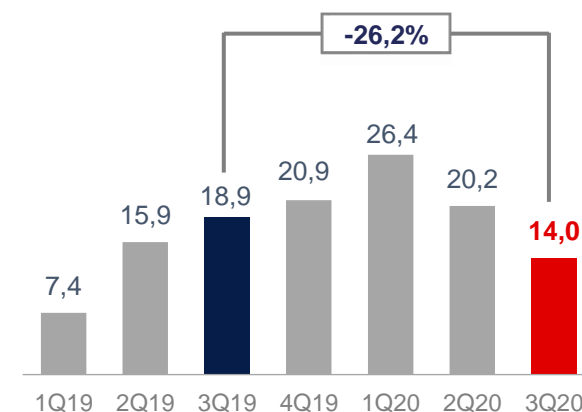
Wolumeny sprzedaży [w tys. m<sup>3</sup>]



Przychody [w mln zł]

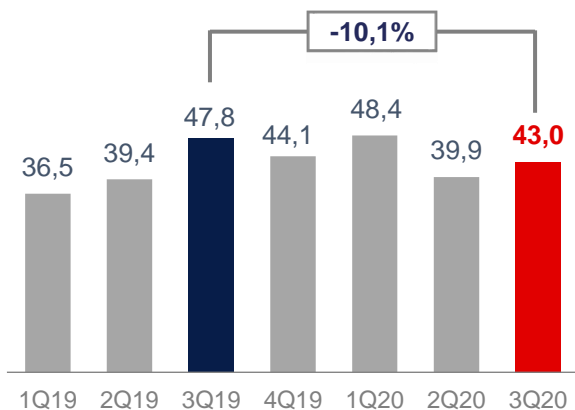


EBITDA (S)\* [w mln zł]

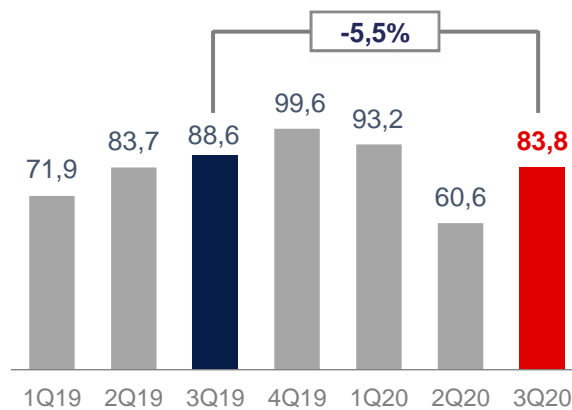


- Wyższe r/r oraz wyższe od założeń wolumeny
- Trudne otoczenie zewnętrzne – niższe poziomy premii łądowej i duża konkurencja na rynku z jednoczesnym spadkiem popytu
- Niższe r/r wolumeny oraz marże w związku z dużą konkurencją na rynku B100 oraz mniejszymi ilościami produkty
- Pozytywny wpływ spadku cen produktów naftowych na koszty finansowania

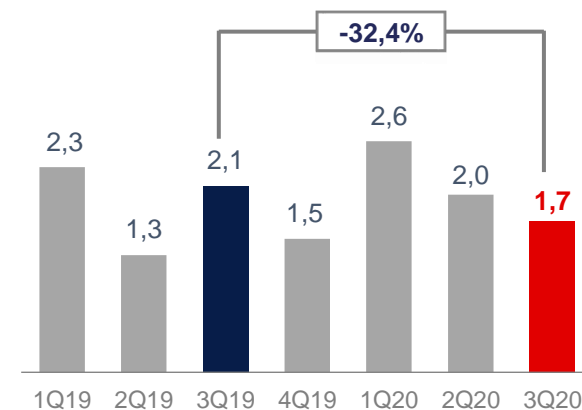
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



Przychody [w mln zł]



EBITDA (S)\* [w mln zł]



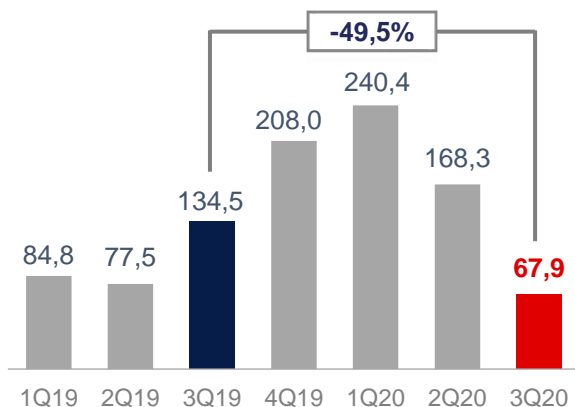
- W 3Q2020 niższe r/r wolumeny i marże ze sprzedaży gazu LPG – głównie w wyniku problemów z dostępnością towaru i wyzwań logistycznych na Białorusi
- W 3Q2020 wciąż nie w pełni odbudowany popyt w związku z trwającą epidemią COVID-19
- Spadek r/r przychodów w wyniku niższych wolumenów oraz niższych cen produktu
- Poprawa efektywności i koncentracja na najwyżej marżowych kanałach sprzedaży i zapatrzania, duże zakupy gazu z kierunku zachodniego

\* W 2Q19 i 3Q19 skorygowana o: zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży aktywów biznesu butli gazu LPG (w 2Q19 o -1,4 mln zł, w 3Q19 o -0,4 mln zł) oraz uzasadnione przesunięcia w 1Q20 i 2Q20

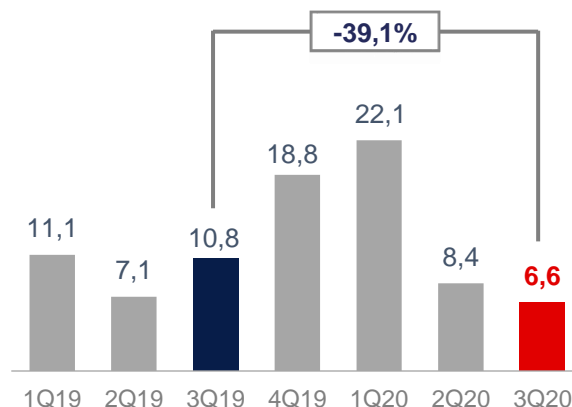


# SEGMENT GAZ ZIEMNY

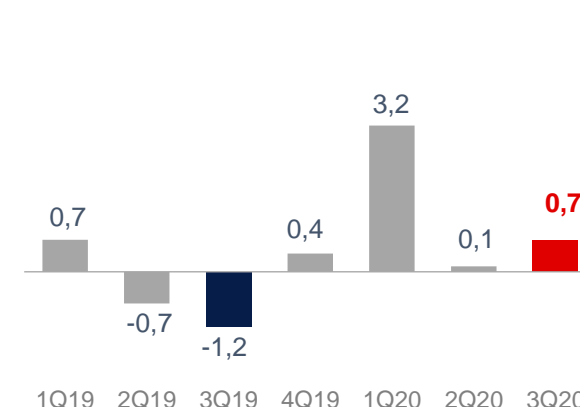
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody\* [w mln zł]



EBITDA S\*\* [w mln zł]



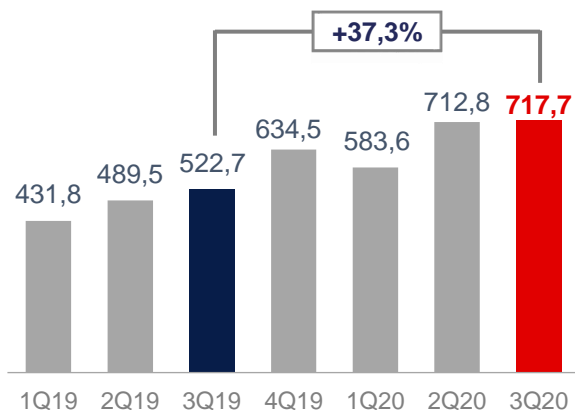
- Na segment składa się działalność spółek gazowych (UNIMOT System i Blue LNG), sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 3Q2020 wyraźnie wyższy r/r wynik w spółkach gazowych przy podobnych wolumenach sprzedaży (m.in. dzięki wyższym r/r taryfom dystrybucyjnym, niższym cenom zakupu gazu ziemnego na rynkach towarowych); wyższe koszty amortyzacji oraz podatków i opłat w związku z oddaniem do użytku nowego fragmentu gazociągu)
- Wyraźnie wyższe r/r wolumeny sprzedaży w spółce UEiG w 3Q2020 w związku z rozwojem sprzedaży – pozyskanie kilku nowych dużych odbiorców
- W 2Q2020 dużo niższe r/r wolumeny sprzedaży w UNIMOT S.A. w związku z wysoką bazą wynikającą z dużej aktywności związanej z początkowym rozwojem biznesu obrotu gazem ziemnym z wykorzystaniem kawern (transakcje są zabezpieczane przed ryzykiem zmiany cen)

\* przychody od odbiorców zewnętrznych

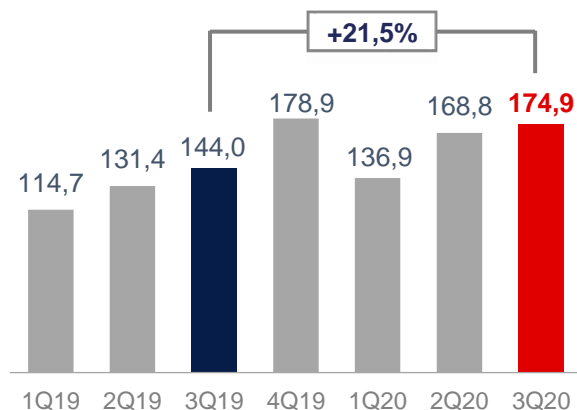
\*\* skorygowana w 4Q2018 o odpisy dot. spółki Blue Cold, w 2Q2019 i 3Q2019 o wpływ wyceny gazu ziemnego, w 3Q2020 o przesunięcia kosztów kawerny

# SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

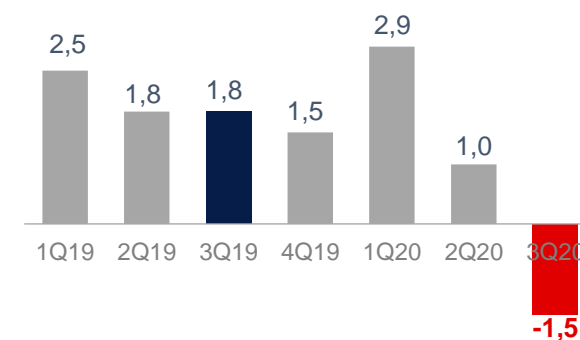
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody z energii elektrycznej\*  
[w mln zł]

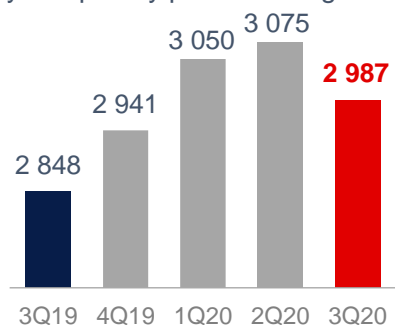


EBITDA [w mln zł]



- W 3Q2020 wyraźnie niższe r/r wolumeny, liczba transakcji i EBITDA w spółce Tradea w związku z obraną strategią podczas pandemii COVID-19 – poprzez intensyfikację handlu spodziewany wzrost obrotów i wyniku w 4Q2020
- W 3Q2020 niższe r/r wolumeny sprzedaży energii do przedsiębiorstw w UEiG spowodowane epidemią COVID-19
- W 3Q2020 niższa r/r EBITDA w wyniku zmniejszonej sprzedaży UEiG do klientów biznesowych oraz niższych marż w spółce Tradea

Aktywne punkty poboru energii w UEiG



[w tys. zł]

01.10.2020 - 31.12.2024

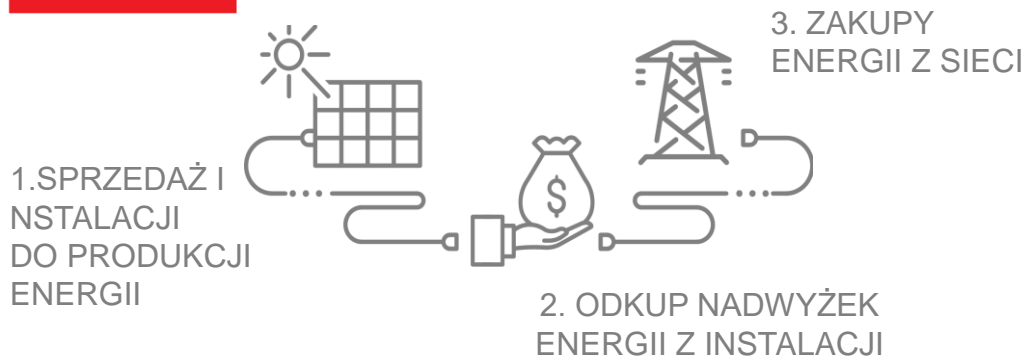
Przyszłe przychody z podpisanych umów przez UEiG**	127 714
Zysk na sprzedaży**	14 198

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

\*\* stan na 30.09.2020



# NOWY SEGMENT – FOTOWOLTAIKA



WYNIKI	3Q20
Wolumeny* [KWp]	321
Przychody ogółem [w mln zł]	1,2
EBITDA [w mln zł]	-0,6

Wykorzystanie sieci stacji AVIA jako dodatkowego kanału sprzedażowego



Planowana moc do zainstalowania  
**69 MWp**  
 około 20 MWp rocznie

↑  
 Do 2023 r.

↓  
 Zakładane przychody do osiągnięcia  
**276 mln zł**

**Klienci:**

- Osoby indywidualne
- Firmy (wsparcie partnera Banking Retail System)



**Siły sprzedażowe w projekcie**

**150 Handlowców**  
 sieć zewnętrznych Partnerów sprzedaż przez sieć stacji AVIA (obecnie 50 stacji w Polsce)

**Docelowo ponad 100 ekip instalacyjnych w całej Polsce**

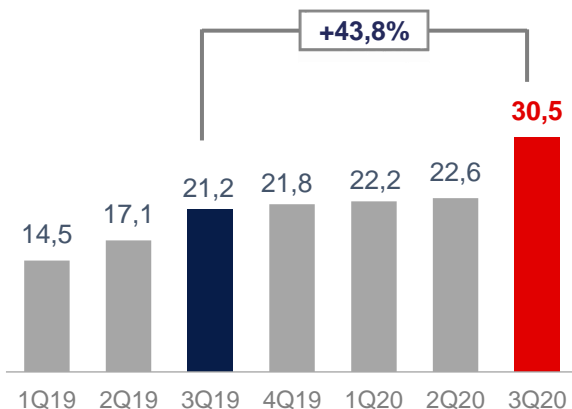


\* Wolumen umów rozliczonych księgowo

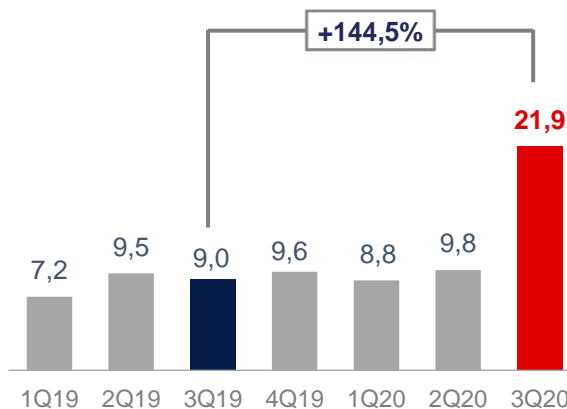


# SEGMENT STACJE PALIW

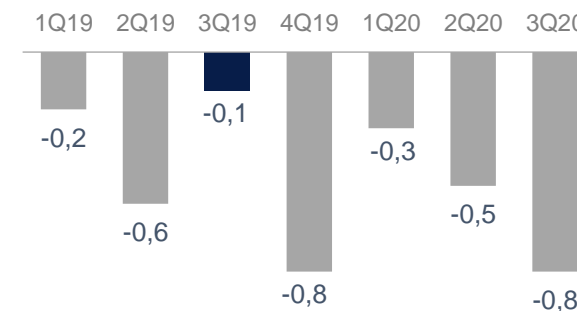
Wolumeny sprzedaży na stacjach sieci AVIA w Polsce [w mln litrów]



Przychody segmentu\* [w mln zł]

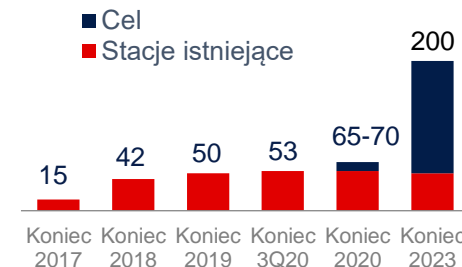


EBITDA [w mln zł]



- W 3Q2020 wzrost wolumenów r/r z tytułu większej liczby stacji
- W 3Q2020 wzrost przychodów głównie ze względu na większą liczbę stacji
- W 3Q2020 wyższe koszty na rozwój sieci

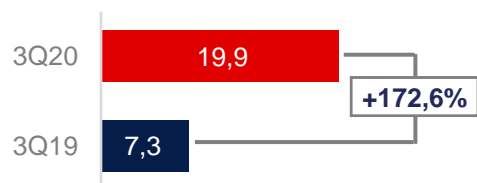
Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce



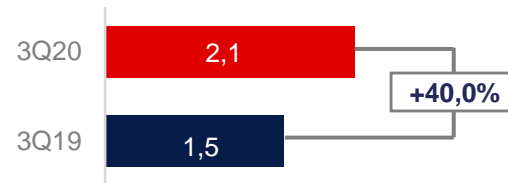
# AVIA

Wydatki na stacje AVIA (2017-30.09.2020):  
**7,6 mln zł**

Przychody – stacje własne\*\* [w mln zł]



Przychody – franczyza\*\*\* [w mln zł]



W sieci AVIA na Ukrainie na koniec 3Q2020: **10 stacji**

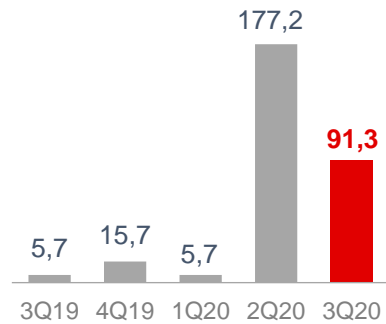
\* przychody za 1Q2019 i 2Q19 zawierają przychody z tytułu sprzedaży paliw na stacji AVIA w Wiskitkach (obecnie model franczyzowy)

\*\* łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

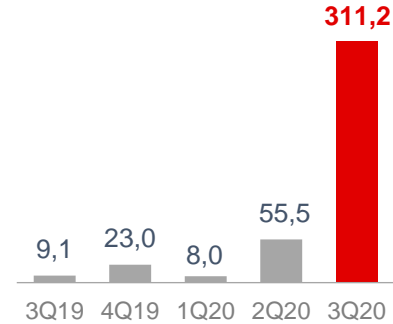
\*\*\* bez przychodów z tytułu sprzedaży paliw (księgowane w segmencie ON+ BIO)

# SEGMENT INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

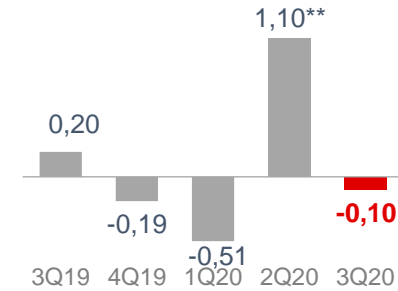
Wolumeny [w tys. ton]



Przychody \* [w mln zł]



EBITDA (S)\*\* [w mln zł]



- Na wyniki segmentu składa się handel olejami, sprzedaż produktów asfaltowych oraz handel ropą naftową (handel ropą rozpoczęto w 2Q 2020)
- Biznes produktów asfaltowych – w 3Q 2020 niższy popyt ze względu na ograniczone projekty budowy dróg przez samorządy
- Handel olejami – w 3Q 2020 utrudniona działalność na rynkach zagranicznych w związku z epidemią COVID-19 (zarówno Chiny, jak i Ukraina)
- Niska marża na sprzedaży ropy naftowej w 3Q20
- Wysokie przychody w 3Q20 były spowodowane rozbieżnościami czasowymi w ujęciu przychodów w raporcie za 2Q i 3Q.
- Po wyborach prezydenckich na Białorusi wstrzymane zostały zaplanowane kolejne dostawy ropy naftowej w 3Q i 4Q 2020.



\* przychody od odbiorców zewnętrznych

\*\* w 2Q20 skorygowana o Wpływ przesunięć w czasie przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających handel ropą (+430 tys. zł)



# MIKROMOBILNOŚĆ: GREEN ELECTRICITY SP. Z O.O.

(spółka niekonsolidowana)

Green Electricity używa platformy

**blinkee.city**



pionier mikromobilności  
i transportu multimodalnego w Polsce

Przychody za 2018 r.: **14,3 mln zł**

Przychody za 2019 r.: **22,8 mln zł**

Przychody za 1-3Q2020: **15,8 mln zł**

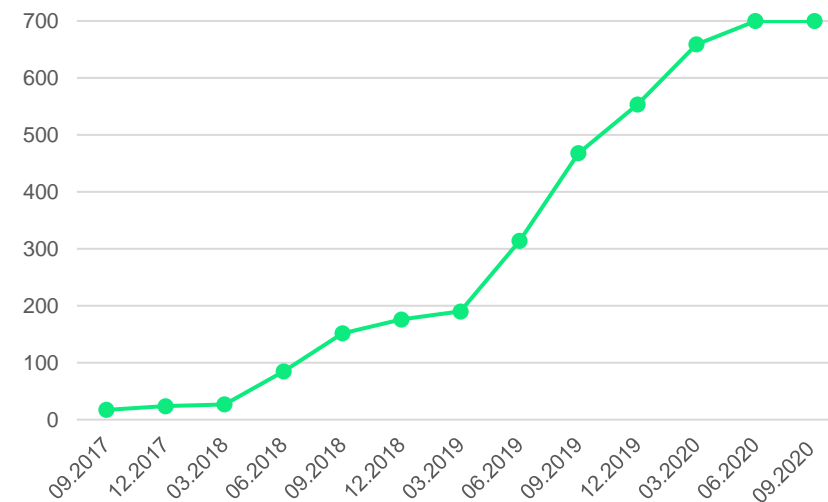
Zysk operacyjny za 2018 r.: **1,1 mln zł**

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

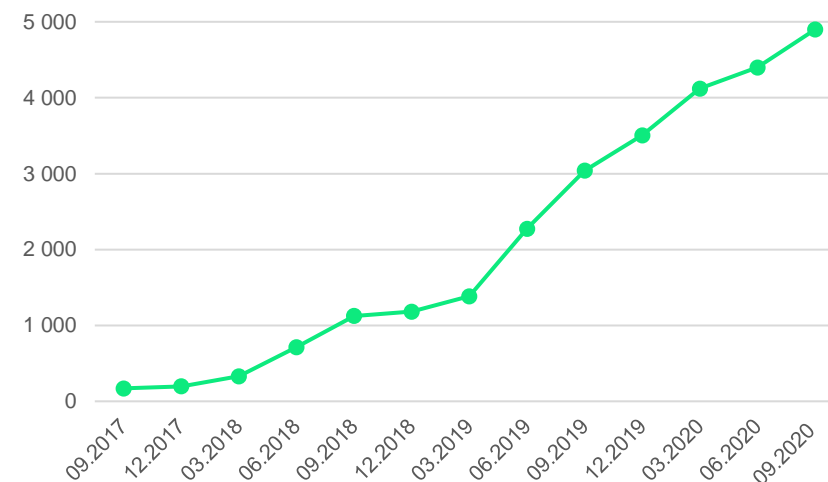
Zysk operacyjny za 1-3Q2020\*: **-0,8 mln zł**



Liczba użytkowników [tys. szt.]



Liczba pojazdów [szt.]



## Działania biznesowe w 3Q2020

- Operacyjne zmiany w zarządzaniu własną flotą w miastach – przejście z modelu kosztów stałych na koszty zmienne
- Koncentracja na wykorzystaniu wzrostu popytu po okresie pandemii. Praca nad procesami operacyjnymi pozwalającymi zmaksymalizować sprzedaż
- Spółka opracowała trzyletnią strategię rozwoju oraz rozpoczęła proces poszukiwania inwestora strategicznego w celu rozszerzenia skali działania.

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

\* nie uwzględnia odpisu na nieoperacyjnej działalności w Hiszpanii



# AGENDA



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

# PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



ON+Bio

- Realizacja efektywnej sprzedaży w obliczu wyzwań związanych z epidemią COVID-19 i jej skutkami – obserwowany spadek popytu
- Spodziewane niskie wolumeny biopaliw w związku ze zmniejszonymi kontraktami przez producentów



GAZ LPG

- Wyzwania związane z logistyką oraz dostępnością towaru
- Korzystanie z alternatywnych możliwości dostaw



AVIA

- Intensywny rozwój sieci w Polsce i na Ukrainie – koncentracja na najbardziej efektywnych stacjach; otwarcia kolejnych lokalizacji (w tym dzierżawa)
- Wprowadzenie konceptu Eat&Go na kolejnych stacjach AVIA
- Wprowadzenie karty flotowej na początku 2021 r.



ENERGIJA ELEKTRYCZNA

- Rozwój importu i eksportu energii elektrycznej (Tradea)
- Stopniowe zwiększanie wolumenu obrotu na Nasdaq i TGE (Tradea)
- Możliwe ograniczenia w podpisywaniu nowych umów (COVID-19, UEiG)



FOTOWOLTAIKA

- Rozwój sprzedaży instalacji fotowoltaicznych pod własną marką AVIA Solar (UEiG)
- Poszukiwanie atrakcyjnych projektów na rynku OZE (w tym development farm fotowoltaicznych)



GAZ ZIEMNY

- Podłączanie dodatkowych odbiorców do sieci gazowej – zintensyfikowanie procesu dzięki nowo oddanym odcinkom gazociągu (spółki gazowe)
- Rozwój biznesu obrotu gazem ziemnym z wykorzystaniem kawern
- Możliwe ograniczenia w podpisywaniu nowych umów (COVID-19, UEiG)



ASFALTY, OLEJE, ROPA

- Próbne dostawy olejów na inne rynki dalekowschodnie
- Rozwój handlu produktami asfaltowymi, odbudowanie wolumenów – w tym alternatywnych kierunków eksportu



# GŁÓWNE KIERUNKI INWESTYCYJNE



**STACJE AVIA**

Inwestycje w rozwój sieci stacji paliw pod marką AVIA (w tym nabycie stacji)



**FOTOWOLTAIKA**

Realizacja projektów na rynku mocy OZE, w tym farmy fotowoltaiczne (development)



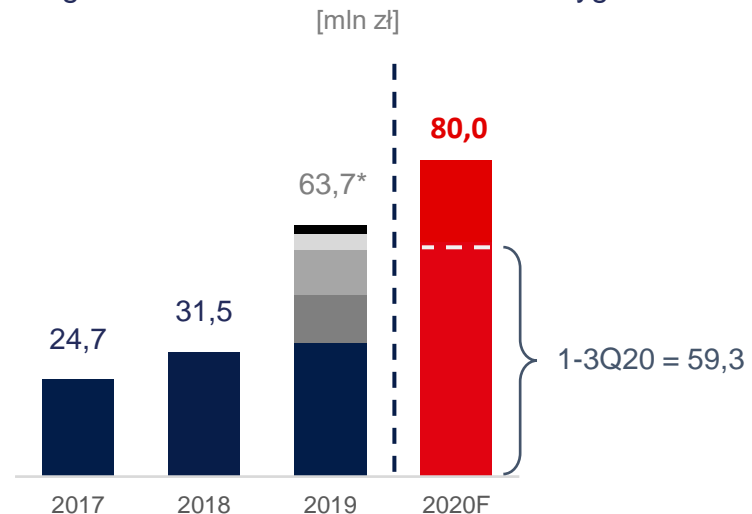
**GAZ ZIEMNY**

Zwiększenie skali biznesu polegającego na obrocie gazem ziemnym z wykorzystaniem kawern



# POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI

Prognoza skonsolidowana EBITDA skorygowana



- Zwiększenie prognozowanej EBITDA skorygowanej za 2019 r. czterokrotnie i finalne jej przekroczenie
- Zwiększenie prognozowanej EBITDA skorygowanej za 2020 r. w czerwcu br. z 62,3 mln zł

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

	IX 2019	XII 2019	V 2020	VII 2020	X 2020
Rekomendacja	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Trzymaj	Trzymaj
Cena docelowa	31,50 zł	38,0 zł	40,0 zł	45,0 zł	32,0 zł



	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu**	-4,0%	-22%	0%	+1%	+96%

	2015	2016	2017	2018	2019	1Q20	2Q20	3Q20
Sredni dzienny wolumen (tys. szt.)**	0,1	0,2	5,5	7,9	14,5	26,3	32,2	28,2



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

\*\*źródło: Bankier.pl

Dane na dzień 12.11.2020

# AGENDA



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

## **5. Załączniki**



# STRATEGIA NA LATA 2018-2023

## Cel nadrzędny:

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

## Cele strategiczne:

<b>1</b>	Wzrost EBITDA skorygowanej	➡➡	<i>w 2023 r.</i> Założenie ze strategii: <b>75 mln zł</b> w 2023 r.; odwołanie prognozy w związku z oczekiwanymi zmianami rynkowymi; aktualna prognoza na 2020 r.: <b>80,0 mln zł</b>
<b>2</b>	Wzrost efektywności	➡➡	ROCE*: <b>15%</b>
<b>3</b>	Dywersyfikacja działalności	➡➡	<b>70%</b> EBITDA generowana poza biznesem ON
<b>4</b>	Rozwój sieci AVIA w Polsce	➡➡	<b>200</b> stacji paliw
<b>5</b>	Coroczna wypłata dywidendy	➡➡	<b>min. 30%</b> zysku netto UNIMOT S.A.

[w tys. zł]	31.12.2019	30.09.2020
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	39 343	41 753
Wartości niematerialne	18 578	18 577
<b>Aktywa trwałe razem</b>		
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>		
Zapasy	239 258	174 239
Należności handlowe oraz pozostałe	306 314	266 503
Pochodne instrumenty finansowe	12 123	2 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 836	52 838
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>606 727</b>	<b>510 712</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>687 120</b>	<b>698 827</b>

[w tys. zł]	31.12.2019	30.09.2020
<b>Kapitał własny, w tym:</b>		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	181 140	218 816
<b>Kapitał własny ogółem</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	13 094	32 447
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	205 350	157 015
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>419 179</b>	<b>426 451</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>440 184</b>	<b>459 083</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>687 120</b>	<b>698 827</b>

- Główne źródła należności to należności handlowe (w większości biznesu ON i LPG), a także (mniejsza część) – zaliczki na zakup towarów
- Zmiana kapitału własnego wynika z kapitalizacji zysków z poprzednich okresach pomniejszonych o wypłatę dywidendy
- Zobowiązania krótkoterminowe to głównie kredyty krótkookresowe celowe i inne zobowiązania finansowe (finansowanie zapasów), zobowiązania podatkowe oraz zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług



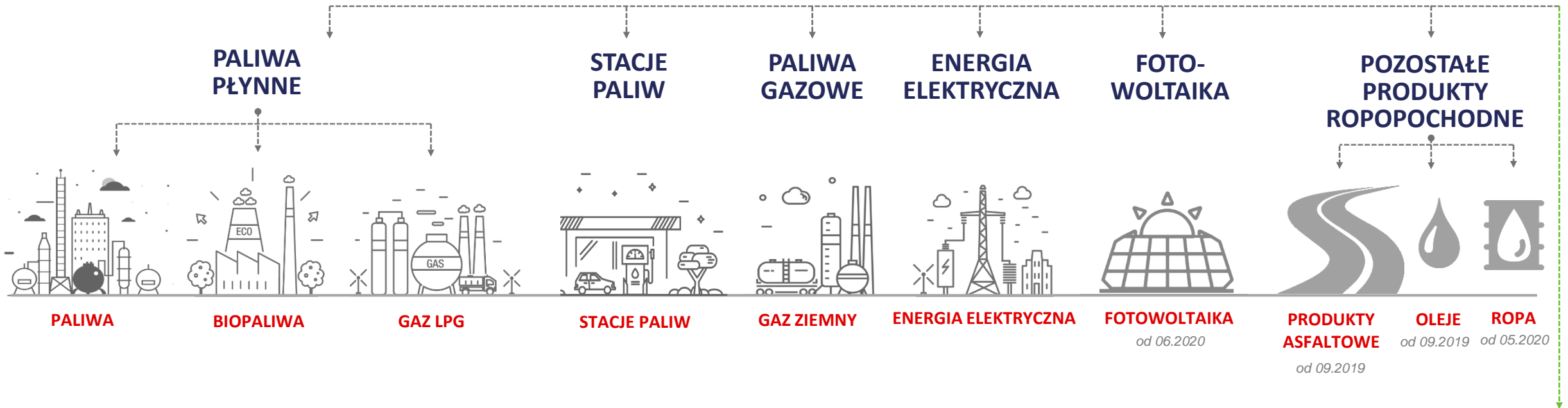
# RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	3Q2019	3Q2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	30 334	982
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	1 606	2 729
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	2 387	931
Zmiana stanu należności	(50 274)	(8 987)
Zmiana stanu zapasów	(78 131)	25 955
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	85 233	(27 826)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 276)</b>	<b>(5 113)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 488)</b>	<b>(4 193)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 049)</b>	<b>(3 661)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 września</b>	<b>(208 960)</b>	<b>(104 177)</b>

- Wzrost poziomu amortyzacji głównie w wyniku pojawienia się nowych dzierżaw stacji i ich rozliczenia zgodnie z MSSF16
- Pozytywny wpływ spadku poziomu zapasów – głównie w wyniku obniżonych cen towarów w stosunku do roku ubiegłego.
- Wzrost poziomu należności spowodowany sezonowym wzrostem sprzedaży produktów sprzedawanych w wydłużonych terminach płatności (bitumeny) w stosunku do Q2 2020.
- Negatywny wpływ spadku poziomu zobowiązań – nieznaczny spadek zobowiązań podatkowych jak i handlowych w ramach grupy kapitałowej.
- Wzrost wydatków w działalności inwestycyjnej w porównaniu do Q3 2019, związany z wydatkami na wyposażenia stacji własnych
- Spadek wydatków w działalności finansowej w porównaniu do Q3 2019, w wyniku spadku stóp procentowych i niższego obciążenia odsetkami.



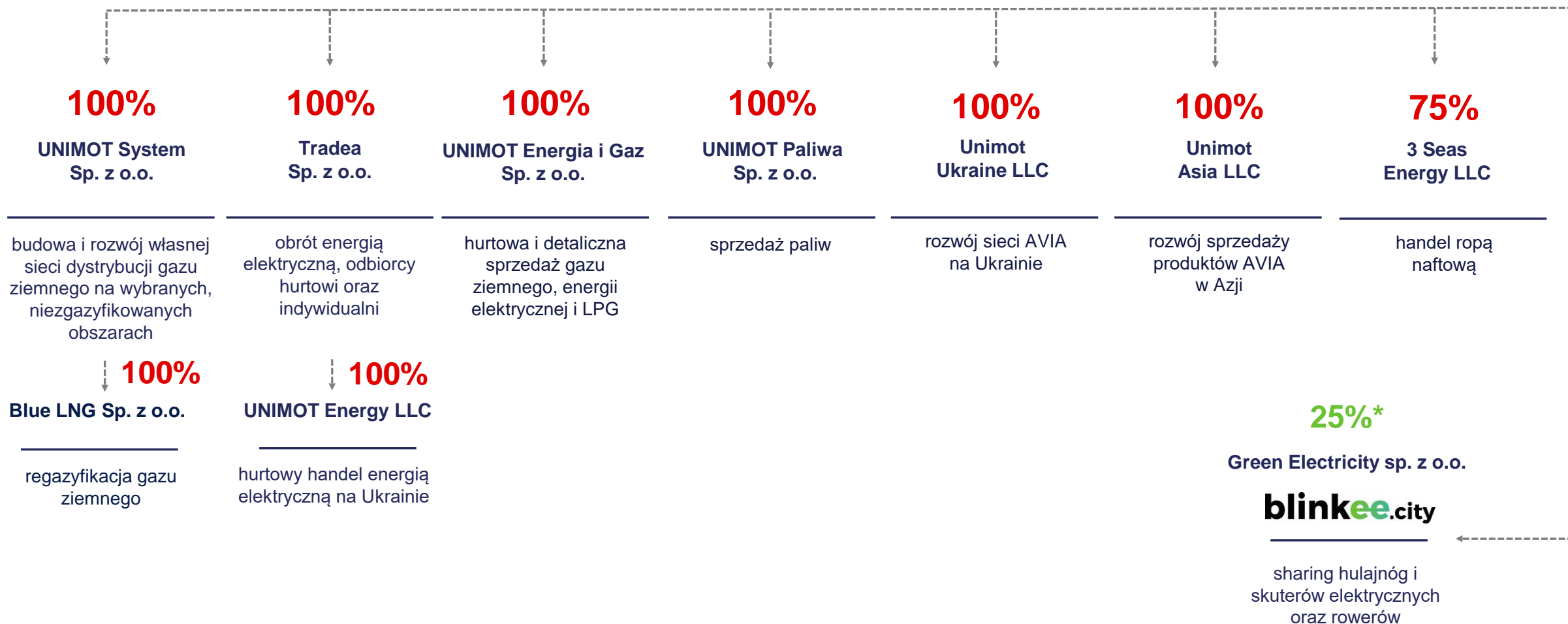
## UNIMOT



**blink**ee.city



# STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



\* niekonsolidowane



# WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 3Q2020

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	718 235	18 858 Gaz 38 659 EE	13 781
Przychody ze sprzedaży	173 134	15 951	1 765
EBITDA	-1 006	-156	567
Wynik operacyjny	-1 041	-238	320
Wynik netto	-604	-27	201
Aktywa obrotowe	54 754	13 247	2 158
Kapitał własny	22 062	4 334	19 588
Pasywa razem	56 274	21 664	25 455



# WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 1-3Q2020

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	2 076 356	71 456 Gaz 105 522 EE	35.797 Gaz
Przychody ze sprzedaży	475 613	46 867	4 822
EBITDA	2 340	196	1 247
Wynik operacyjny	2 236	-10	505
Wynik netto	1 980	118	259
Aktywa obrotowe	51 711	18 890	2 212
Kapitał własny	20 661	7 057	19 805
Pasywa razem	53 022	24 264	25 441

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

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

## REALIZACJA NCW W 2020 R.

---

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

Obowiązek wykonania NCR na 2020 r. (średnia emisyjność): **88,454 gCO<sub>2</sub>eq/MJ\*\***

## REALIZACJA NCR W 2020 R.

---

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



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
<b>Unimot Express Sp. z o.o.</b>	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
<b>Zemadon Limited</b>	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
<b>Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu</b>	51 860	0,63%	51 860	0,61%
<b>Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu</b>	19 970	0,24%	19 970	0,23%
<b>Pozostali</b>	2 915 702	35,57%	2 915 702	34,11%
<b>Razem</b>	<b>8 197 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 547 818</b>	<b>100,00%</b>

Udział w kapitale UNIMOT S.A.





**Blending biopaliw** – fizyczne mieszanie paliw pochodzenia kopalnego z biokomponentami pochodzącymi z przetwórstwa biomasy. Od 2017 r. bioblending jest obowiązkowym sposobem na częściowe wykonanie Narodowego Celu Wskaźnikowego. W 2017 r. minimum 50% obowiązku należało realizować poprzez bioblending, w 2018 r. wartość ta jest inna dla każdego kwartału i w przybliżeniu wynosi: I – ok. 50%, II – ok. 78%, III – ok. 78%, IV – ok. 57%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## **RELACJE INWESTORSKIE UNIMOT S.A.**

e-mail: [gielda@unimot.pl](mailto:gielda@unimot.pl)

