



# Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT

**Za I półrocze 2023 roku**



**14 września 2023**

# Grupa UNIMOT

## Dane za I półrocze 2023 r.

Przychody ogółem

6 528,3 mln zł

EBITDA

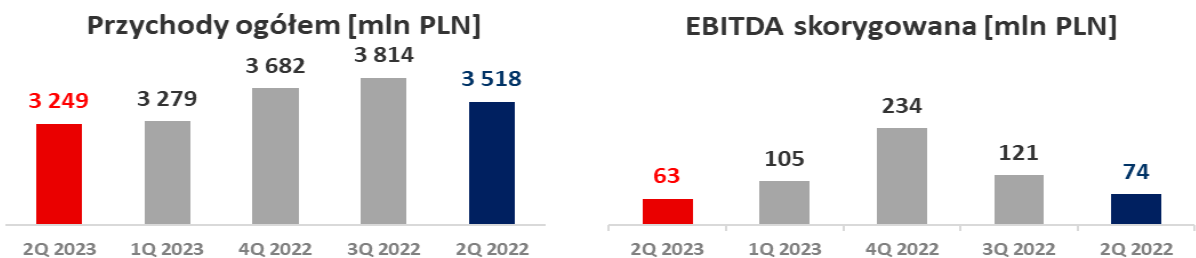
196,8 mln zł

EBITDA skorygowana

167,6 mln zł



Grupa UNIMOT jest multienergetyczną grupą kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. Od grudnia 2016 roku spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie. UNIMOT S.A. 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 przejścia aktywów Lotos Terminale, w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. Grupa rozwija także segment fotowoltaiki, m.in. pod marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE. Spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.



### WYBRANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE<sup>1 2 3</sup>

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021
<b>Przychody ogółem</b>	<b>6 528 344</b>	<b>3 249 015</b>	<b>5 888 966</b>	<b>3 517 720</b>	<b>3 303 507</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>450 602</b>	<b>201 749</b>	<b>391 113</b>	<b>180 520</b>	<b>173 723</b>
Marża brutto ze sprzedaży	6,9%	6,2%	6,6%	5,1%	5,3%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>172 868</b>	<b>63 841</b>	<b>208 722</b>	<b>64 566</b>	<b>63 020</b>
Marża zysku operacyjnego	2,65%	1,96%	3,5%	1,8%	1,9%
<b>EBITDA</b>	<b>196 782</b>	<b>82 201</b>	<b>214 495</b>	<b>67 700</b>	<b>69 590</b>
Marża EBITDA	3,01%	2,53%	3,6%	1,9%	2,1%
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>167 626</b>	<b>62 770</b>	<b>159 453</b>	<b>74 327</b>	<b>45 476</b>
Marża EBITDA skorygowana	2,6%	1,9%	2,7%	2,1%	1,4%
<b>Zysk netto</b>	<b>113 900</b>	<b>31 910</b>	<b>159 740</b>	<b>44 995</b>	<b>46 799</b>
Marża netto	1,74%	0,98%	2,7%	1,3%	1,4%
<b>Zysk netto skorygowany</b>	<b>84 744</b>	<b>12 479</b>	<b>104 698</b>	<b>51 621</b>	<b>22 684</b>
Marża netto skorygowana	1,30%	0,38%	1,8%	1,5%	0,7%

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, deprecjacji 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

WYBRANE DANE Z PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU .....	11
1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2023 ROKU .....	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 .....	16
3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE .....	17
3.1. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....	17
3.2. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	19
3.3. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA .....	20
3.4. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	21
3.5. POLITYKA DYWIDENDOWA .....	22
3.6. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE .....	22
4. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU I JEJ OTOCZENIE .....	24
4.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU.....	24
4.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	25
4.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	25
4.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	25
4.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	25
4.6. ZATRUDNIENIE W GRUPIE.....	25
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY.....	26
5.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH .....	26
5.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	37
5.2.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE.....	37
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	37
6.1. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	37
6.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	55
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	57
7.1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	57
7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	57
7.3. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	60
7.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	62

7.5.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY .....	64
7.6.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM .....	64
7.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI .....	67
7.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE .....	67
7.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT .....	68
7.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	68
7.11.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE .....	69
8.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A. ....	69
8.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA .....	69
8.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	70
8.3.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	71
8.4.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA .....	72
8.5.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI .....	75
8.6.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI .....	77
8.7.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	77
8.8.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA .....	78
8.9.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE .....	78
9.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	78
9.1.	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU .....	78
10.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	79

 **List  
prezesa**



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Grupy UNIMOT mam przyjemność przekazać Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku, w którym prezentujemy osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne, a także kluczowe wydarzenia tego okresu.

Pierwsza połowa 2023 r. była okresem charakteryzującym się licznymi wydarzeniami i zmianami na rynku paliwowym, które miały wpływ na działalność Grupy UNIMOT i wymagały podejmowania szybkich decyzji biznesowych. W tym samym czasie Grupa konsekwentnie realizowała swoje cele strategiczne poprzez nabywanie nowych spółek, dzięki którym rozbudowany został nasz łańcuch wartości i zdywersyfikowane źródła generowania zysku EBITDA.

Z punktu widzenia rozwoju Grupy UNIMOT niewątpliwie największym i przełomowym zdarzeniem było zakończenie transakcji nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale sp. z o.o.). W jej konsekwencji Grupa UNIMOT stała się właścicielem 9 terminali paliw o łącznej pojemności prawie 390 tys. m. sześć. z potencjałem przeładunkowym rzędu 6 mln m. sześć. paliw rocznie oraz dwóch zakładów produkcyjnych asfaltu. Ponadto, w ramach transakcji została nabyta spółka RCEkoenergia sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi, w szczególności ciepła i energii elektrycznej. Obecnie Grupa UNIMOT jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych oraz drugim w zakresie obrotu asfaltem. Powyższe nabycie było najbardziej znaczącą transakcją w historii rozwoju UNIMOT, dzięki której nastąpił skokowy wzrost wielkości i potencjału rozwojowego Grupy.

Kolejnym ważnym krokiem pozwalającym na dalszy rozwój Grupy UNIMOT było nabycie 90% udziału w spółce Olavion sp. z o.o., która świadczy usługi kolejowe w zakresie transportu towarów w kraju oraz organizacji przewozu towarów poza granicami Polski. Po pierwszym półroczu 2023 r. posiadała 1,18% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej. Po pierwszych miesiącach działania spółki w ramach Grupy UNIMOT widoczne są liczne synergije zwiększające efektywność i elastyczność funkcjonowania naszej Grupy i tym samym umacnia się jej pozycja konkurencyjna. Posiadanie sprawnej i niezawodnej logistyki, w czasie dynamicznych zmian kierunków dostaw towarów i surowców, jest jednym z kluczowych czynników pozwalających na osiągnięcie zakładanych celów finansowych.

W ramach działań akwizycyjnych mających miejsce w pierwszym półroczu 2023 r. Grupa UNIMOT dokonała także zakupu 75% udziałów w spółce Partners4sky sp. z o.o. (obecnie: Unimot Aviation sp. z o.o.). Podmiot ten sprzedaje paliwo lotnicze do firm i osób prywatnych posiadających śmigłowce lub małe statki powietrzne. Liczymy na to, że zgodnie z przedstawionymi planami rozwojowymi, przy wsparciu finansowym Grupy UNIMOT, będzie rozszerzać swoją działalność i powróci do działalności w lotnictwie pasażerskim. Włączenie Unimot Aviation do Grupy UNIMOT poszerza nasze kompetencje w branży paliwowej o rynek paliwa lotniczego, który charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostowym.

Po dniu bilansowym przeprowadziliśmy transakcję nabycia 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.), której celem jest prowadzenie działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych, w tym zajmowanie się obrotem surowcami energetycznymi (biomasą i węglem), zakupem frachtu morskiego i lądowego, a także nadzorem nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. Nabyta spółka jest istotnym filarem do dalszego rozwoju segmentu paliw stałych, który został powołany w strukturach Grupy UNIMOT kilka miesięcy wcześniej.

Dokonane transakcje zakupu spółek, o których mowa powyżej, wpisują się w strategię budowania silnej, zdywersyfikowanej operacyjnie i finansowo Grupy UNIMOT. Każda inwestycja była poprzedzona licznymi analizami sporządzanymi przez wewnętrznych oraz zewnętrznych ekspertów. Dzisiaj z perspektywy czasu możemy ocenić, że rozbudowa Grupy UNIMOT przynosi zakładane korzyści dla wszystkich interesariuszy, a podejmowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą UNIMOT decyzje były w pełni uzasadnione i przyczyniły się do rozproszenia źródeł przychodów, większej elastyczności działania i wzmocnienia finansowego.

Rozszerzenie działalności Grupy UNIMOT pozytywnie wpływa na zwiększenie jej odporności na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym. Należy zaznaczyć, że od początku 2023 r. polska gospodarka notuje ujemną dynamikę produktu krajowego brutto. Według szacunków Głównego Urzędu Statystycznego PKB w pierwszym kwartale 2023 r. zmniejszył się o 0,3% r/r, a w drugim kwartale tego roku o 0,6% r/r. Pogorszenie warunków rozwoju gospodarczego miało wpływ na spadek konsumpcji oleju napędowego w Polsce. Ponadto, od 5 lutego obowiązuje embargo na import tego paliwa z Rosji. Na początku roku pojawiały się obawy dotyczące dostępności oleju napędowego po wprowadzeniu embargo, jednak szybko okazało się, że produkt jest dostępny, ale jego import stawał się z miesiąca na miesiąc coraz mniej opłacalny z powodu spadku tzw. premii lądowej, będącej wyznacznikiem opłacalności importu.

Pomimo wymagającego otoczenia, Grupa UNIMOT osiągnęła w pierwszym półroczu 2023 r. dobre wyniki finansowe. Skonsolidowana EBITDA skorygowana osiągnęła poziom 168 mln złotych, a skonsolidowany zysk netto wyniósł blisko 114 mln złotych. Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że w drugim kwartale 2023 r. około 60% EBITDA zostało wypracowane przez podmioty nabyte przez Grupę UNIMOT od początku roku. W raportowanym okresie wolumen sprzedaży oleju napędowego i biopaliw przekroczył 1 mln m<sup>3</sup>, a sprzedaż gazu LPG przekroczyła poziom 146 tys. ton.



Cały czas mierzymy się ze skutkami zbrojnej napaści Rosji na niepodległą Ukrainę. Jej negatywne konsekwencje są widoczne w różnych dziedzinach życia biznesowego i społecznego w wielu krajach na świecie. Mamy świadomość potrzeb Ukrainy i jej obywateli. Od początku wojny wspieramy ten bohatersko broniący się kraj w wymiarze humanitarnym oraz na zasadach handlowych dostarczając surowce, które są przedmiotem obrotu Grupy UNIMOT.

Jestem przekonany, że podejmowanymi w I połowie 2023 r. działaniami Grupa UNIMOT po raz kolejny udowodniła, że potrafi efektywnie wykorzystywać okazje rynkowe, które potem stanowią solidną podstawę do dalszego, stabilnego rozwoju. Naszym celem jest budowanie konkurencyjnej Grupy Kapitałowej, dlatego też działamy szybko i elastycznie reagujemy w zależności od sytuacji rynkowej.

Obserwując rozpoczętą drugą połowę 2023 roku można z dużym prawdopodobieństwem stwierdzić, że będzie to wymagający okres, który wymagać będzie od nas jeszcze większego zaangażowania i podejmowania niestandardowych decyzji, tak aby zabezpieczyć wartość Grupy UNIMOT.

Wszystkim naszym partnerom, inwestorom, Członkom Rady Nadzorczej oraz pracownikom dziękuję za wkład w budowanie Grupy UNIMOT.

Z wyrazami szacunku,

**Adam Sikorski**  
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT**

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.06.2023	Dane porównawcze*	30.06.2023	Dane porównawcze*
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 528 344</b>	<b>5 888 966</b>	<b>1 415 206</b>	<b>1 268 435</b>
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	172 868	208 722	37 474	44 957
III. Zysk/(strata) brutto	147 700	199 603	32 018	42 993
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	113 862	159 740	24 683	34 407
<b>V. Zysk/(strata) netto</b>	<b>113 900</b>	<b>159 740</b>	<b>24 691</b>	<b>34 407</b>
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 584)	132 266	(10 749)	28 489
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(164 839)	2 188	(35 734)	471
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	117 794	(14 725)	25 535	(3)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(99 675)	106 079	(21 607)	22 849
<b>X. Aktywa, razem</b>	<b>2 394 569</b>	<b>1 665 277</b>	<b>538 069</b>	<b>355 077</b>
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 689 394	961 483	379 614	205 011
XII. Zobowiązania długoterminowe	522 962	96 614	117 512	20 600
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 166 432	864 869	262 102	184 411
XIV. Kapitał własny	705 175	703 794	158 456	150 066
<b>XV. Kapitał zakładowy</b>	<b>8 198</b>	<b>8 198</b>	<b>1 842</b>	<b>1 748</b>
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
<b>XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł/euro)**</b>	<b>13,89</b>	<b>19,49</b>	<b>3,01</b>	<b>4,20</b>
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł/euro)**	13,89	19,49	3,01	4,20
<b>XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***</b>	<b>86,02</b>	<b>85,85</b>	<b>19,33</b>	<b>18,31</b>
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	86,02	85,85	19,33	18,31

\*\*Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\* na 30.06.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

\*\*\* na 31.12.2022 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 30 czerwca 2023 r.: 4,4503 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,6130 zł/euro (6 miesięcy 2023 r.), 4,6427 zł/euro (6 miesięcy 2022 r.).



**WYBRANE DANE Z PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.06.2023	Dane porównawcze*	30.06.2023	Dane porównawcze*
<b>I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej</b>	<b>482 659</b>	<b>631 347</b>	<b>104 630</b>	<b>135 987</b>
<b>I. Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>482 659</b>	<b>5 905 765</b>	<b>104 630</b>	<b>1 272 054</b>
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	34 353	(21 251)	7 447	(4 577)
<i>II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem</i>	<i>34 353</i>	<i>198 105</i>	<i>7 447</i>	<i>42 671</i>
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	37 219	(27 164)	8 068	(5 851)
III. Zysk/(strata) brutto ogółem	37 219	188 892	8 068	40 686
<b>IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>39 405</b>	<b>(21 668)</b>	<b>8 542</b>	<b>(4 667)</b>
<b>IV. Zysk/(strata) netto ogółem</b>	<b>39 405</b>	<b>153 337</b>	<b>8 542</b>	<b>33 028</b>
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 442)	28 100	(4 215)	6 053
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 584)	(68 611)	(994)	(14 778)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 243)	21 402	(2 654)	4 610
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(38 207)	(32 759)	(8 282)	(7 056)
<b>IX. Aktywa, razem</b>	<b>776 903</b>	<b>711 927</b>	<b>174 573</b>	<b>151 800</b>
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	416 806	279 006	93 658	59 491
XI. Zobowiązania długoterminowe	121 136	86 769	27 220	18 501
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	295 670	192 237	66 438	40 990
XIII. Kapitał własny	360 097	432 921	80 915	92 309
<b>XIV. Kapitał zakładowy</b>	<b>8 198</b>	<b>8 198</b>	<b>1 842</b>	<b>1 748</b>
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198		
<b>XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności kontynuowanej</b>	<b>4,81</b>	<b>(2,64)</b>	<b>1,04</b>	<b>(0,57)</b>
<b>XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem</b>	<b>4,81</b>	<b>18,70</b>	<b>1,04</b>	<b>2,91</b>
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności kontynuowanej	4,81	(2,64)	1,04	(0,56)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem	4,81	13,50	1,04	2,91
<b>XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)</b>	<b>43,92</b>	<b>52,81</b>	<b>9,87</b>	<b>11,26</b>
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	43,92	52,81	9,87	11,26

\*\*Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\* na 30.06.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

\*\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

\*\*\* na 31.12.2022 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 30 czerwca 2023 r.: 4,4503 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,6130 zł/euro (6 miesięcy 2023 r.), 4,6427 zł/euro (6 miesięcy 2022 r.).

**Komentarz do  
wyników finansowych  
Grupy UNIMOT**



## 1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

### 1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2023 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

I PÓŁROCZE 2023	
Zakup Olavion sp. z o.o.	9 stycznia 2023 r. zawarto przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. 7 marca 2023 r. nastąpiła finalizacja zakupu 90% udziałów spółki Olavion
Nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)	3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z ORLEN S.A. przyrzeczoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)
Umowa na zakup cystern kolejowych	21 lutego 2023 r. Grupa UNIMOT zawarła umowę na zakup nowych cystern kolejowych, przeznaczonych do przewozu benzyn lub oleju napędowego.
Umowa warunkowa na zakup udziałów w branży surowców energetycznych	5 kwietnia 2023 r. UNIMOT zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się nabyć od dwóch osób fizycznych 80% udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych. Natomiast 4 lipca 2023 r. (po dniu sprawozdawczym) została zawarta umowa przyrzeczona, na mocy, której Emitent nabył udziały, o których mowa powyżej.
Umowa przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)	7 kwietnia 2023 r. UNIMOT Investments zawarł z ORLEN S.A. ostateczną umowę przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale sp. z o.o.).
Umowa przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o.	28 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o., nabywając 75% udziałów w tej spółce. Spółka działa w biznesie paliw lotniczych.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A.	5 czerwca 2023 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A. zatwierdziło min. sprawozdanie finansowe GK Unimot i Unimot S.A. i wypłatę dywidendy z wypracowanego zysku roku 2022 w wysokości 13,69 zł na 1 akcję.
Umowa na zakup lokomotywy	Spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. zawarła umowę na zakup 4 lokomotyw oraz uzyskała opcję zakupu 16 dodatkowych.

#### Przejęcie 100% akcji Lotos Terminale.

Sfinalizowana 7 kwietnia transakcja przejęcia 100% akcji Lotos Terminale była najważniejszym wydarzeniem biznesowym w pierwszym półroczu 2023 roku i kolejnym etapem sukcesywnego rozwoju i umacniania Grupy Unimot na pozycji największego niezależnego operatora na rynku paliw w Polsce

Dzięki transakcji aktywa GK UNIMOT rozszerzyły się o 9 terminali paliwowych i dwa zakłady produkcji asfaltu. Tym samym Grupa stała się trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, posiadającym ponadto status Niezależnego Operatora Logistycznego, czyli podmiotu, z którego usług magazynowania mogą korzystać inne podmioty a także drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów.

Wraz z aktywami do Grupy Unimot przeszło ponad 400 pracowników, Do kluczowych lokalizacji dołączyły Czechowice-Dziedzice, Jasło, Poznań, Rybin, Piotrków Trybunalski, a także Szczecin, Bolesławiec, Gdańsk i Gutkowo, gdzie znajdują się terminale paliwowe.

Proces finalizacji trwał ponad dwa lata i rozpoczął się w 2021 r. Przygotowanie do transakcji wymagało zmian organizacyjnych wewnątrz Grupy, dlatego też w sierpniu 2022 r. wydzielono z Unimot S.A. działalność związaną z obrotem paliwami, biopaliwami i gazem LPG i następnie przeniesiono aportem do Unimot Paliwa sp. z o.o. Taka operacja była konieczna ze względu na wytyczne Komisji Europejskiej nakazujące by działalność pozostała niezależna i była dostępna do innych uczestników rynku.

Nadto transakcja była objęta koniecznością uzyskania szeregu zgód, od wspomnianej zgody Komisji Europejskiej przez zgodę UOKiK, po zgody odpowiednich organów administracji rządowej i samorządowej.

Działalność biznesowa w nowym kształcie realizowana jest od 7 kwietnia 2023 roku, kiedy to do Grupy Kapitałowej Unimot dołączyły przejęte spółki, to jest: Lotos Terminale S.A. (obecnie funkcjonująca jako Unimot Terminale sp. z o.o.), Uni-Bitumen sp. z o.o. (teraz znana jako Unimot Bitumen sp. z o.o.), RCEkoenergia sp. z o.o. i Lotos Infrastruktura S.A. (aktualnie Unimot Infrastruktura sp. z o.o.).

Transakcja traktowana jest jako inwestycja długofalowa, jest sukcesywnie rozwijana i pozytywnie wpływa na dywersyfikację przychodów.

Zarząd zakłada, że nowe obszary prowadzonej działalności będą wpisywać się w przyszłe trendy rynkowe szczególnie w obliczu postępującej transformacji energetycznej.

**W ramach nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.) miały miejsca następujące zdarzenia:**

- 3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z ORLEN S.A. przyrzeczoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. („Umowa Przyrzeczonej”, obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.). Zawarcie Umowy Przyrzeczonej nastąpiło w związku ze spełnieniem się wszystkich uzgodnionych warunków umowy przedwstępnej zawartej 12 stycznia 2022 r., które umożliwiły zawarcie Umowy Przyrzeczonej. Na podstawie Umowy Przyrzeczonej strony zobowiązały się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży 100% akcji Lotos Terminale S.A. pod warunkami określonymi w Umowie Przyrzeczonej, tj. związanymi z nieskorzystaniem z prawa pierwokupu przez uprawnione organy.
- 7 kwietnia 2023 r. UNIMOT Investments zawarł z ORLEN S.A. ostateczną umowę przeniesienia przez ORLEN 100% akcji Lotos Terminale na rzecz UNIMOT Investments. Spółka Unimot Investments zapłaciła na rzecz ORLEN część uzgodnionej ceny sprzedaży akcji Lotos Terminale oraz dokonała refinansowania zobowiązania Lotos Terminale S.A. wobec banku w łącznej kwocie 366,4 mln zł. Pozostała część ceny sprzedaży, w tym wynikającej z ustalonego mechanizmu earn-out, a także zwrot nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie nastąpią w późniejszych terminach uzgodnionych pomiędzy stronami. Zapłata ceny sprzedaży nastąpiła z wkładu własnego wniesionego do Unimot Investments przez UNIMOT S.A. w kwocie 118,6 mln zł oraz wykorzystania części kredytu udzielonego Unimot Investments przez konsorcjum banków.
- W ramach transakcji przejęcia spółki Lotos Terminale Grupa UNIMOT nabyła biznes niezależnego operatora logistycznego (ang. Independent Logistics Operator), który obejmuje dziewięć terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m<sup>3</sup> a po zakończeniu prowadzonych prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m<sup>3</sup>. Ponadto w ramach transakcji GK Unimot przejęła biznes „bitumen” obejmujący zakłady produkcji asfaltów wraz z działem handlowym, jak również dziesięcioletni kontrakt na dostawy z Rafinerii Gdańskiej surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie. Przejmowane biznesy mogą w przyszłości generować dodatkowe ok. 70 – 100 mln zł wyniku EBITDA.

**W ramach inwestycji w logistykę miały miejsce następujące wydarzenia:**

- 9 stycznia 2023 r. Emitent zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. („Umowa Przedwstępna”) od dwóch osób fizycznych, w tym wspólnika większościowego („Sprzedający”) oraz siedmiu członków kadry menadżerskiej („Kadra Menadżerska”). Na podstawie Umowy Przedwstępnej, strony zobowiązały się do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży łącznie 100% udziałów Olavion (pierwsza umowa ze Sprzedającymi - 90% udziałów Olavion, pozostałe umowy z Kadrami Menadżerską - 10% udziałów Olavion). Zawarcie umów przyrzeczonych uzależnione jest od spełnienia się warunków, w tym w szczególności: uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zawarcia długoterminowej umowy przewozowej pomiędzy UNIMOT Paliwa sp. z o.o. a Olavion, a także niewystąpienia w okresie do dnia zawarcia umów przyrzeczonych negatywnych zdarzeń związanych z obciążeniem udziałów, a także podejmowaniem niekorzystnych czynności skutkujących zmianami w sytuacji gospodarczej i finansowej Olavion. Ustalono termin spełnienia powyższych warunków zawieszających do 30 czerwca 2023 r. Dodatkowymi warunkami zawarcia umów przyrzeczonych z Kadrami Menadżerską są m.in. utrzymanie obecnego składu zarządu Olavion i kadry kluczowych managerów oraz sporządzenie sprawozdań finansowych Olavion za lata 2023 i 2024. W związku z tym ustalono, że termin nabycia 10% udziałów od Kadry Menadżerskiej nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r. W związku z Umową Przyrzeczoną 7 marca 2023 r. UNIMOT S.A. zawarł umowę, na mocy której nabył 90% udziałów w spółce Olavion od Sprzedających. Łączne finansowe zaangażowanie UNIMOT w nabyty pakiet udziałów w Olavion z uwzględnieniem m.in. korekty o szacunkową wartość długu netto i różnice w kapitale obrotowym wyniosło 24,2 mln zł.
- 21 lutego 2023 r. Grupa UNIMOT zawarła kolejną umowę na zakup nowych cystern kolejowych, przeznaczonych do przewozu benzyn lub oleju napędowego. Łącznie we wcześniejszych umowach Grupa UNIMOT nabyła cysterny kolejowe o łącznej pojemności ponad 18 tys. m<sup>3</sup>. Zakupione wagony stanowiąc będą istotne uzupełnienie bazy logistycznej Grupy UNIMOT i w pierwszej kolejności będą wykorzystywane przez Grupę, a także w miarę możliwości – będą udostępniane podmiotom zewnętrznym. Rozwój własnych zasobów kolejowych pozwala na podniesienie efektywności obrotu paliwami płynnymi.
- 13 czerwca 2023 r. spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. zawarła umowę na nabycie lokomotyw. W ramach umowy Olavion nabeędzie 4 lokomotywy za łączną maksymalną cenę 74 mln złotych. Ponadto, Olavion uzyskał opcję zakupu 16 dodatkowych lokomotyw. Grupa Emitenta może skorzystać z powyższej opcji do końca 2025 r. i nie jest zobligowana

do zakupu wszystkich lokomotyw przewidzianych w puli opcji zakupowej. Decyzja o zakupie dodatkowych lokomotyw zostanie podjęta po uwzględnieniu ekonomicznego uzasadnienia ich zakupu. Przy założeniu skorzystania z opcji zakupu wszystkich 16 lokomotyw, łączne nakłady pieniężne mogą wynieść do 304 mln złotych po cenach obowiązujących w roku 2023. W wyniku realizacji umowy Olavion zwiększy liczbę lokomotyw elektrycznych, co pozwoli na zwiększenie skali działalności i umocnienie jej pozycji rynkowej. Zabezpieczenie możliwości zakupu kolejnych lokomotyw pozwoli elastycznie reagować na zmieniające się zapotrzebowanie rynkowe oraz Grupy Emitenta w zakresie możliwości dostaw.

**Dodatkowo w ramach uzupełnienia łańcucha wartości miały miejsce następujące wydarzenia:**

- 5 kwietnia 2023 r. UNIMOT zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się nabyć od dwóch osób fizycznych 80% udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych. Przedmiotem transakcji było nabycie udziałów w spółce P2T sp. z o.o., do której wniesiona została wyodrębniona część przedsiębiorstwa P2 Trading sp. z o.o., a jej przedmiotem działalności jest obrót surowcami energetycznymi, w tym biomasą i węglem, zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających określonych w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży, 4 lipca 2023 r. została podpisana stosowna umowa przyrzeczona.
- W dniu 28 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o. (obecnie: Unimot Aviation Sp. z o.o.) , nabywając 75% udziałów w tej spółce. W chwili obecnej firma sprzedaje paliwo do firm i osób prywatnych posiadających śmigłowce lub małe statki powietrzne. Współpracuje również z podmiotami zużywającymi naftę lotniczą (JET A-1) w procesach technologicznych lub oferujących serwis silników lotniczych.

**1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2023 ROKU**



W marcu 2023 roku Unimot został wyróżniony w prestiżowym rankingu Giełdowa Spółka Roku, organizowanym przez Puls Biznesu. Unimot zajął 3. miejsce w kategorii „Kompetencje Zarządu” oraz znalazł się w gronie dziesięciu najlepszych spółek giełdowych.

	<p>W kwietniu 2023 roku Unimot zajął pierwsze miejsce w konkursie Expo Invest Cuffs w kategorii „Spółka Giełdowa 2022”. Wyróżnienia zostały przyznane na podstawie głosowania społeczności inwestorów, którzy oddali łącznie 120 tys. głosów.</p>
--	---



**36. MIEJSCE NA LIŚCIE 500 RZECZPOSPOLITEJ**  
 W maju 2023 r. dziennik Rzeczpospolita ogłosił wyniki corocznego rankingu największych polskich firm – Listy 500. Grupa UNIMOT znalazła się w nim na 36. miejscu, co oznacza awans o 22 miejsca w ciągu roku. Lista 500 to zestawienie największych firm w kraju według przychodów ze sprzedaży w 2022 r., przygotowane na podstawie ankiet, sprawozdań finansowych, raportów giełdowych oraz zasobów wywiadowni gospodarczych. Przychody firm figurujących na tegorocznej Liście 500 to niemal 2,4 bln zł.



W maju 2023 r. podczas konferencji „Wall Street 27” w Karpaczu Grupa UNIMOT otrzymała nagrodę „Herosa Rynku Kapitałowego” w kategorii „Spółka giełdowa” za najlepsze relacje inwestorskie wśród spółek spoza WIG20 i mWIG40. Organizowany przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych plebiscyt nagradza spółki, dziennikarzy, blogerów i analityków, których działalność przyczynia się do rozwoju rynku kapitałowego. Jest to zarazem uhonorowanie wkładu Grupy UNIMOT w promowanie najwyższych standardów komunikacji i szerzenie wiedzy wśród uczestników rynku finansowego, w tym przede wszystkim wśród inwestorów indywidualnych.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot jest niezależnym importerem paliw ciekłych i gazowych, oferuje w swoim asortymencie: olej napędowy (ON), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (wysokometanowy E, LNG, CNG), biopaliwa (Bio), energię elektryczną, oleje silnikowe, asfalty, węgiel oraz panele fotowoltaiczne. W ramach swojej działalności, Grupa również zajmuje się transportem kolejowym i usługami spedycyjnymi.

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. m<sup>3</sup> oraz jest producentem asfaltów modyfikowanych

Jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia Avia International i od 2016 roku rozwija sieć stacji paliw pod marką Avia. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, ciekłych, produktów ropopochodnych, energii elektrycznej oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

### 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.

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

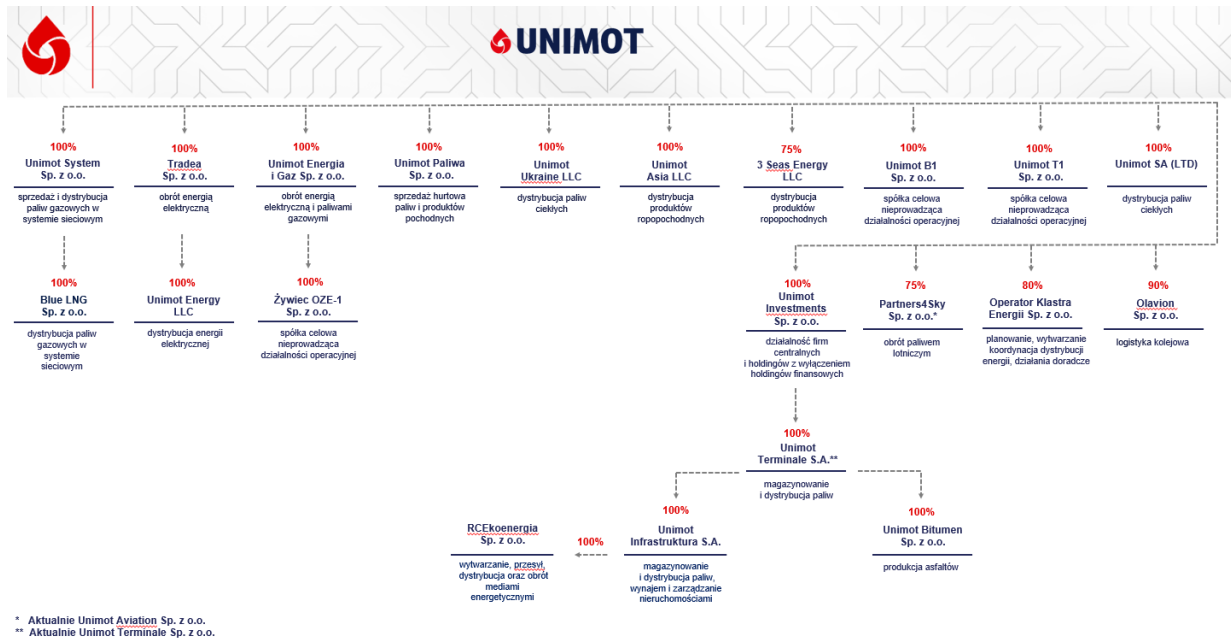
Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją:

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
3 SEAS ENERGY LLC	U.S.A.	Dystrybucja produktów ropopochodnych	75%	21.05.2020
OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.	Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80%	15.02.2021
UNIMOT INVESTMENTS Sp. z o.o.	Polska	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	100%	20.10.2021
UNIMOT T1 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

\* przekształcenie ze spółki S.A. na sp. z o.o. - rejestracja w KRS 31.07.2023 r.

\*\* przekształcenie ze spółki S.A. na sp. z o.o. - rejestracja w KRS 01.08.2023 r.

\*\*\* zmiana nazwy spółki PARTNERS4SKY sp. z o.o. na UNIMOT AVIATION sp. z o.o. - rejestracja w KRS 24.07.2023 r.



\* Aktualnie Unimot Aviation Sp. z o.o.  
 \*\* Aktualnie Unimot Terminale Sp. z o.o.

### 2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

#### Zmiany w pierwszym półroczu 2023 r.:

W pierwszym półroczu 2023 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 9 stycznia 2023 r. Unimot S.A. dokonał podniesienia kapitału w spółce Unimot Investments sp. z o.o. obejmując 2 000 nowych udziałów po 50 zł każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 1 000 000 zł, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 100 000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota 900 000 zł została przekazana na kapitał zapasowy (agio). Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot Investments sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100%.
- W dniu 13 lutego 2023 r. spółka zależna Unimot S.A., tj.: UNIMOT Energia i Gaz sp. z o.o. zawarła umowę nabycia 95% udziałów w Spółce Żywiec OZE-1 sp. z o.o., a w dniu 15 lutego 2023 r. nabyła pozostałe 5% udziałów.
- W dniu 13.02.2023 r. Unimot S.A. dokonał podniesienia kapitału w spółce Unimot Investments sp. z o.o. obejmując 6 000 nowych udziałów po 50 zł każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 3 000 000 zł, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 300 000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota 2 700 000 zł została przekazana na kapitał zapasowy (agio). Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot Investments sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100%.
- W dniu 7 marca 2023 r. Unimot S.A. podpisał przyrzeczoną umowę zakupu od dwóch osób fizycznych, w tym od dotychczasowego współnika większościowego nabył 4 140 udziałów stanowiących 90% udziałów w kapitale zakładowym Olavion sp. z o.o. Na dzień przejścia kwota przekazanej zapłaty (podstawowa cena) wyniosła 24 200 772,90 zł i stanowiła środki pieniężne zapłacone. Podstawowa cena składa się z komponentu określonego z góry w umowie oraz komponentu zależnego od wartości długu netto na dzień przejścia oraz różnicy w wartości kapitału obrotowego na dzień przejścia w stosunku do wartości na dzień 30.11.2022 r. Podana wyżej podstawowa cena została w dniu 18.04.2023 r. skorygowana (zwiększona) o kwotę 854 tys. zł, biorąc pod uwagę rzeczywistą wartość długu netto oraz rzeczywistą wartość kapitału obrotowego, które to na dzień przejścia zostały uwzględnione w kalkulacji ceny w oparciu o szacunkowe dane. Całkowita kwota przekazanej zapłaty może ulec zmianie, z uwagi na zawarty w umowie mechanizm earn-out. Dodatkowa cena jest zależna od wyniku EBITDA nabywanej Spółki, który zostanie osiągnięty w latach 2023 i 2024 i zostanie rozliczona do końca lipca 2025 roku.
- W dniu 10 marca 2023 r. Unimot S.A. dokonał podniesienia kapitału w spółce Unimot B1 sp. z o.o. obejmując 240 nowych udziałów po 50 zł każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 12 000 zł, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 12 000 zł. Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot B1 sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100%.



- W dniu 5 kwietnia 2023 r. Unimot S.A. dokonał podniesienia kapitału w spółce Unimot Investments sp. z o.o. obejmując 264 000 nowych udziałów po 50 zł każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 132 000 000 zł. W wyniku tego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 13 200 000 zł, z kwoty 901 000 zł do 14 101 000 zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota 118 800 000 zł, została przelana na kapitał zapasowy (agio). Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot Investments sp. z o.o. nie zmienił się i nadal wynosi 100%.
- W dniu 7 kwietnia 2023 r. spółka zależna Unimot S.A., tj.: UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła ostateczną umowę nabycia 100% akcji spółki Lotos Terminale S.A., która posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji lub udziałów w spółkach Lotos Infrastruktura S.A. (od 17.05.2023 r. Unimot Infrastruktura S.A.), Uni-Bitumen sp. z o.o. (od 10.05.2023 r. Unimot Bitumen sp. z o.o.) i RCEkoenergia sp. z o.o., w wyniku czego wszystkie ww. spółki stały się częścią Grupy Kapitałowej Unimot.
- W dniu 28 kwietnia 2023 r. Unimot S.A. zawarła umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o., nabywając 75% udziałów w tej spółce.

#### Połączenia zrealizowane w pierwszym półroczu 2023 r.:

W I półroczu 2023 roku nie zrealizowano żadnych połączeń spółek w rozumieniu kodeksu spółek handlowych.

#### Zbycia w pierwszym półroczu 2023 r.:

W pierwszym półroczu roku 2023 nie zbywano udziałów w spółkach zależnych.

#### Zmiany po dniu sprawozdawczym:

- W dniu 4 lipca 2023 r. Unimot S.A. zawarła przyrzeczoną umowę, na mocy której nabyła nabył 80% udziałów w spółce pod nazwą P2T sp. z o.o.
- Od dnia 11 lipca Unimot S.A. nie posiada udziałów w spółce 3 Seas Energy LLC.
- W dniu 20 lipca 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. – Unimot Aviation sp. z o.o. (dawnie Partners4Sky sp. z o.o.) zawiązała Spółkę Unimot Aviation Services sp. z o.o.
- W dniu 31 lipca 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. - Unimot Terminale S.A. przekształciła się ze spółki akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

### 3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE

#### 3.1. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

W czerwcu 2018 roku Spółka przygotowała i ogłosiła Strategię na lata 2018-2023. Poniżej Emitent przedstawia główne cele strategiczne wraz z komentarzem dotyczącym ich realizacji.

##### ➤ Osiągnięcie 75 mln zł EBITDA w 2023 r.

Grupa UNIMOT dąży do wzrostu EBITDA podejmując szereg inicjatyw strategicznych, rozwijając obecną działalność operacyjną jak też angażując się w nowe biznesy, w tym w szczególności w logistykę, magazynowanie paliw i produkcję asfaltów.

Elementem opublikowanej Strategii były prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na lata 2018-2023. Spółka zakładała następujące poziomy: 2018 = 12 mln zł (EBITDA księgową), 2019 = 34,0 mln zł, 2020 = 44,2 mln zł, 2021 = 54,3 mln zł, 2022 = 64,9 mln zł, 2023 = 74,8 mln zł.

Za rok 2018 Grupa UNIMOT osiągnęła skonsolidowany wynik (księgowy) EBITDA w wysokości 13,5 mln zł, tj. przekraczający prognozowaną wartość o 12,6%. W trakcie 2019 roku Spółka kilkakrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2019 rok, a osiągnięty wynik ukształtował się na poziomie 63,7 mln zł. Spółka dwukrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2020 r. Początkowo prognoza została podniesiona do poziomu 62,3 mln zł, a następnie do 80 mln zł.

##### ➤ Wzrost efektywności biznesu mierzony wskaźnikiem ROCE - liczony jako: EBITDA / (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) – w 2023 r. ROCE = 15%

Grupa UNIMOT systematycznie poprawia efektywność wszystkich biznesów docelowo chcąc, zgodnie ze Strategią, osiągnąć wskaźnik ROCE na poziomie 15%. W tym celu podejmowanych jest wiele działań – zarówno od strony przychodowej, jak

i kosztowej. Na 30 czerwca 2023 roku wskaźnik ROCE (EBITDA skorygowana/ (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) wynosił 62% czyli znacznie więcej niż zakładany na 2023 r. poziom 15%.

➤ **Dywersyfikacja działalności – generowanie w 2023 r. 70% EBITDA z intensywnie rozwijanych biznesów poza olejem napędowym**

Grupa UNIMOT rozwija i zwiększa skalę wszystkich prowadzonych biznesów, także w biznesach poza olejem napędowym i biopaliwami, które dotychczas były podstawową działalnością Spółki. Realizowała to m.in. poprzez:

- Rozwój stacji w sieci AVIA z założeniem koncentracji na bardziej prestiżowych lokalizacjach oraz budowę nowego źródła zysków w postaci produktów pozapaliwowych sprzedawanych na stacjach AVIA.
- Rozszerzenie oferty w obszarze produktów ropopochodnych. Od sierpnia 2019 r. Grupa UNIMOT rozpoczęła import oraz sprzedaż w Polsce produktów asfaltowych.
- Rozwijanie od 2019 r. sprzedaży olejów w Chinach i Ukrainie, zakładając na kolejne lata wzrost sprzedaży oraz wejście na nowe rynki w Europie i Azji.
- Rozpoczęcie sprzedaży, montażu i serwisu paneli fotowoltaicznych dla odbiorców biznesowych i indywidualnych pod marką AVIA Solar (od II kwartału 2020 r.).
- U uruchomienie w lipcu 2021 r. fabryki paneli fotowoltaicznych w halach spółki PZL Sędziszów.
- Kupno 90% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. W ramach prowadzonej działalności Olavion, na podstawie posiadanej licencji świadczy usługi transportu kolejowego w Polsce, a także usługi spedycyjne w kraju i za granicą.
- Zawarcie Umów nabycia wagonów o pojemności około 18 tys. m<sup>3</sup>. Zakupione Wagony stanowią istotne uzupełnienie bazy logistycznej Grupy Emitenta i będą w pierwszej kolejności wykorzystywane przez Grupę Emitenta, a także w miarę możliwości będą udostępniane podmiotom zewnętrznym. Rozwój własnych zasobów kolejowych pozwoli na uelastycznienie działalności i podniesienie efektywności obrotu paliwami płynnymi w Grupie Emitenta.
- Kupno aktywów Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale sp. z o.o.) w skład, której wchodzi spółki: UNIMOT Bitumen, RCEkoenergia i UNIMOT Infrastruktura. Aktywa obejmują m.in. 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m<sup>3</sup> w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Piotrkowie Trybunalskim, Poznaniu, Rypinie, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie oraz Gdańsku. Po zakończeniu prac rozwojowych pojemności magazynowe wzrosną do 410 tys. m<sup>3</sup>. W wyniku Transakcji grupa kapitałowa Emitenta stała się trzecim podmiotem na rynku magazynowania paliw. Biznes Bitumen obejmuje zakłady produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach. GK UNIMOT stała się drugim podmiotem na rynku sprzedaży asfaltów.
- Zawarcie przez Emitenta umowy nabycia 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych w tym biomasą i węglem, zakupem frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych.

Udział w rynku odnawialnych źródeł energii ma w przyszłości stanowić istotną wartość dodaną dla Grupy i przyczynić się do dalszej dywersyfikacji biznesu.

➤ **Rozwój sieci AVIA w Polsce**

Jednym z ważniejszych elementów Strategii na lata 2018-2023 jest dynamiczny rozwój sieci AVIA. Założeniem Emitenta było posiadanie w sieci AVIA 200 stacji w 2023 r. w Polsce, jednak z uwagi na niespodziewane zdarzenia rynkowe, w tym pandemię i wojnę w Ukrainie, które w sposób znaczący wywarły wpływ na dynamikę rozwoju rynku paliwowego, realna liczba stacji na koniec 2023 powinna wynieść co najmniej 140 stacji. Na dzień publikacji raportu Grupa Unimot otworzyła ponad 119 stacji.

Grupa Unimot stara się pozyskać jak najwięcej stacji i w tym celu zwiększa atrakcyjność oferty franczyzowej m.in. poprzez: wprowadzenie i rozwój karty flotowej, zwiększenie elastyczności warunków współpracy w zależności od potencjału stacji, stworzenie kilku stacji flagowych oraz rozbudowanie oferty o dodatkowe produkty i usługi.

➤ **Coroczna wypłata dywidendy**

Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznie wypłatę dywidendy, aby stanowiła ona minimum 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy UNIMOT.

### 3.2. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Olej Napędowy** – Grupa przewiduje dalszy rozwój organiczny (naturalny) w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego w oparciu o poszczególne bazy paliw, poprzez wykorzystanie własnej platformy zakupowej e-Zamówienia dla klientów hurtowych, a także własnego zespołu pracowników działów handlowych. Czynnikiem sprzyjającym są m.in. niewystarczająca krajowa produkcja oleju napędowego w stosunku do konsumpcji; dodatkowy popyt na paliwa z rynku ukraińskiego; wprowadzony w Polsce tzw. pakiet paliwowy i pakiet transportowy ograniczający szarą strefę w handlu paliwami; wykorzystanie własnych, stabilnych źródeł zaopatrzenia i kompetencji w zakresie handlowym; jak również doświadczenie i umiejętność zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych. Dostęp do własnej infrastruktury terminalowej umożliwiającą zwiększenie udziału w rynku i poszerzeniu gamy usług i produktów paliwowych.

**Budowa sieci stacji AVIA w Polsce** – w pierwszym półroczu 2023 r. Emitent uruchomił w Polsce kolejne 13 stacji paliw AVIA. Łącznie na koniec czerwca 2023 r. w Polsce działało 119 stacji AVIA, w tym 79 stacji franczyzowych i 40 stacji prowadzonych bezpośrednio przez spółkę. Grupa prowadzi negocjacje i rozmowy dotyczące kolejnych lokalizacji na terenie Polski i przewiduje, że na koniec 2023 r. będzie posiadać ponad 140 stacji (jednak osiągnięcie, wcześniej ustalonego poziomu 150 stacji do końca bieżącego roku może stanowić wyzwanie). Emitent ocenia, że potencjał Grupy UNIMOT w zakresie rozwoju sieci stacji AVIA w Polsce pozwoli na otwarcie około 30 stacji paliw rocznie.

**Gaz LPG** – plany rozwoju segmentu LPG dotyczą dalszego zwiększenia sprzedaży hurtowej (w Polsce jak i za granicą) oraz detalicznej, m.in. poprzez obsługę niezależnych stacji paliwowych oraz sieci stacji AVIA, inwestycje w instalacje zbiorników dla klientów zewnętrznych.

**Biopaliwa** – Grupa oczekuje kontynuacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem nowych źródeł dostaw i rynków zbytu.

**Gaz ziemny** – Grupa rozwija segment gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Po sprzedaży w 2019 r. części aktywów w tym segmencie biznesowym Grupa skupia się na biznesach o najwyższej marżowości, w tym sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego poprzez spółkę Unimot System z własnej sieci dystrybucyjnej. Rozwijany jest także obrót hurtowy z wykorzystaniem wynajętych przestrzeni magazynowania gazu ziemnego w kawernach oraz przeprowadzane są transakcje w zakresie gazu ziemnego na holenderskiej giełdzie TTF. Dodatkowo, Emitent kontynuować będzie prace związane z możliwościami produkcji biometanu i wprowadzenia go do sieci dystrybucyjnej gazu będącej własnością Unimot System.

**Energia elektryczna** – będzie kontynuowana działalność w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich przez spółkę Tradea. Dalszy rozwój współpracy z producentami produkującymi energię elektryczną z OZE. Grupa analizuje także możliwość uczestnictwa w handlu energią elektryczną na rynkach ościennych.

**Fotowoltaika** – Grupa UNIMOT dokonała dynamicznych zmian w zakresie funkcjonowania segmentu fotowoltaiki. Wycofano się ze sprzedaży detalicznej dla klientów indywidualnych i rozpoczęto budowanie relacji w zakresie instalacji przemysłowych. Dodatkowo uruchomiona w 2021 r. przez Grupę Unimot linia produkcyjna polskich paneli fotowoltaicznych została rozbudowana, a jej moc zwiększyła się trzykrotnie i wynosi 45 MW rocznie. Przewidywany rozwój fotowoltaiki w Polsce w kolejnych latach powinien być wspierany przez zmiany w postrzeganiu szerokokorozumianej ekologii, ale może zostać także wymuszony przez tendencje do ograniczania zużycia paliw kopalnianych. Koszty cen energii, a także opłat dystrybucyjnych są motorem napędowym dla inwestycji związanych z budową instalacji przemysłowych OZE. Grupa UNIMOT upatruje swoich szans w dalszym rozwoju odnawialnych źródeł energii, zarówno w zakresie wykonawstwa instalacji PV dla klientów biznesowych, jak i wybudowania własnych źródeł wytwórczych OZE, a także analizuje możliwości rynkowe wynikające z perspektyw dofinansowania w tym zakresie. Jednocześnie zauważalna jest istotna potrzeba magazynowania energii elektrycznej i stabilizacji/wydłużania profilu produkcyjnego z OZE.

Emitent i jego spółki powiązane zidentyfikowały potencjał wykorzystania szans związanych z rozwojem rozproszonej energetyki w ramach spółdzielni energetycznych i klastrów energii.

**Produkty asfaltowe** – w zakresie produktów asfaltowych Grupa planuje intensywny wzrost wolumenów oraz ich kontrybucji do wyniku Grupy w całym 2023 r. co związane jest z przejęciem 7 kwietnia 2023 r. przez Grupę UNIMOT 100% akcji spółki Lotos Terminale (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), obejmującą produkcję i sprzedaż asfaltów. Wraz z przejęciem Lotos Terminale został podpisany dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Grupę Orlen produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie. Działalność segmentu jest ściśle związana z rozwojem robót drogowych.

**Paliwa stałe** – w 2022 r. Grupa UNIMOT zidentyfikowała możliwości biznesowe w zakresie obrotu węglem kamiennym. Przeprowadzone analizy wykazały możliwości pozyskania przez Grupę tego surowca, jak i jego lokowania w kraju i zagranicą. Dodatkowo można oczekiwać efektów synergii przychodowych wynikających z wykorzystania potencjału obecnych klientów Grupy UNIMOT. W związku z tym, na początku 2023 r. zostały zrealizowane pierwsze dostawy węgla skierowane do zakładów

przemysłowych, w tym do sektora ciepłowniczego. Rozwój działalności Grupy Emitenta w zakresie obrotu surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel) został wzmocniony( po dniu sprawozdawczym) poprzez nabycie 4 lipca 2023 r. spółki P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.), która dodatkowo posiada doświadczenie w zakupach frachtem morskim i lądowym oraz w nadzorowaniu dostaw morskich i lądowych przejściach granicznych.

**Infrastruktura i logistyka** - Grupa Unimot od kwietnia 2023 r. rozpoczęła działalność jako niezależny operator logistyczny, co jest konsekwencją przejęcia 100% aktywów Lotos Terminale (obecnie: UNIMOT Terminale). Biznes ten obejmuje 9 terminali paliw o łącznej pojemności 387 tys. m<sup>3</sup>. zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie, Gdańsku oraz Piotrkowie Trybunalskim, w którego skład wchodzi również terminal LPG. W ramach rozwoju tego biznesu, realizowana jest inwestycja w terminalu w Szczecinie, który zakłada możliwość przyjęcia paliw z transportu morskiego oraz zbudowanie w pełni funkcjonalnego terminalu dla paliwa lotniczego JET A-1. Równolegle realizowanych jest szereg zadań modernizacyjnych pozwalających na zwiększenie elastyczności w zakresie świadczonych usług, i wprowadzenie nowego asortymentu np.: benzyny E10, czy też produkcję lekkiego oleju opałowego na bazie oleju napędowego.

W zakresie działalności logistycznej Grupa UNIMOT będzie się skupiać na maksymalizacji wykorzystania wagonów oraz lokomotyw. W dłuższej perspektywie Grupa UNIMOT widzi potrzebę zakupu lub dzierżawy nowoczesnego taboru kolejowego o wysokiej sprawności technicznej i możliwościach operacyjnych.

### 3.3. 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:

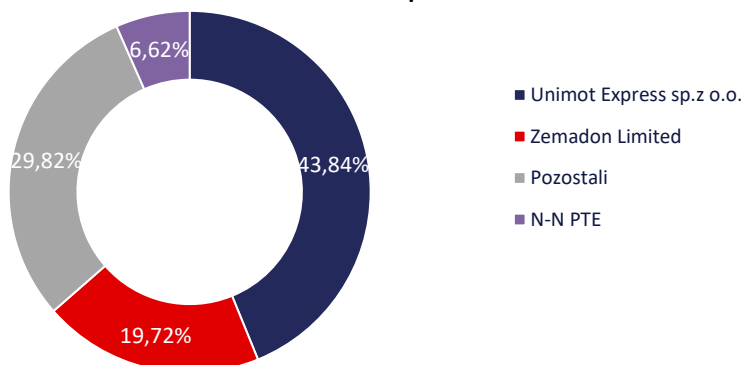
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach%
Unimot Express sp. z o.o. <sup>1</sup>	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited <sup>1</sup>	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (portfel) <sup>2</sup>	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Pozostali	2 445 132	29,82%	2 445 132	28,60%
<b>Razem</b>	<b>8 197 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 547 818</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. za pośrednictwem wskazanego powyżej Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz: 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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji UNIMOT.

**Udział w kapitale UNIMOT S.A.**



### 3.4. 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach	Zmiany w stanie
Robert Brzozowski	102 829	1,25%	102 829	1,20%	761
Filip Kuropatwa	24 601	0,30%	24 601	0,29%	3 254
Isaac Querub	15 700	0,19%	15 700	0,18%	0

**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 05.12.2016 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 przez 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 102 829 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 102 829 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 1,25%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 1,20%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Pan Robert Brzozowski nabył 761 akcji Emitenta dających prawo do 761 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,01%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,01%.

**Pan Filip Kuropatwa** - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 24 601 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 24 601 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,30%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,29%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Pan Filip Kuropatwa nabył 3 254 akcji Emitenta dających prawo do 3 254 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,04%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,04%.

**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 akcji Pana Isaaca Querub nie uległ zmianie.

### 3.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka dywidendowa Emitenta została opisana w Strategii Grupy w pkt 3.1 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

### 3.6. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) w pierwszym półroczu 2023 r. indeks szerokiego rynku WIG zyskał 17,09%. Podobnie zachowały się indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 zyskując odpowiednio: 14,98% i 15,85%. Najwięcej zyskał WIG-nieruchomości: 31,90, z kolei najbardziej stracił WIG-górnictwo: 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 pierwszym półroczu 2023 r. kurs akcji UNIMOT S.A. wzrósł o 29,54% co oznacza, że był wyższy niż wzrost indeksów: sWIG80, (24,03%) i WIG-Paliwa, który wzrósł o 1,09%. Pod względem wielkości obrotów w pierwszym półroczu 2023 r. Unimot był na 75 miejscu spośród 416 spółek notowanych na GPW. Kurs minimalny w tym okresie wyniósł 88,30 zł a maksymalny 126,80 zł. Wielkość obrotów w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosła 111,35 mln zł, a średni wolumen na sesję to 8 257 szt. Kapitalizacja UNIMOT S.A. na koniec okresu: 844,38 mln zł.

#### Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe:

	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Stopa zwrotu	29,54%	26,07%
Wskaźnik C/Z	2,5	2,6
Wskaźnik C/WK	1,07	0,94
Stopa dywidendy	13,3%	3,9
Wartość obrotów (mln zł)	111,35	77,72
Średni wolumen na sesję (szt.)	8 257	13 662
Udział w obrotach	0,08%	0,05%
Kapitalizacja (mln zł)	844,38	412,35
Wartość księgową	785,89	440,86

źródło danych: GPW, bankier.pl

Rekomendacje przygotowane przez analityków Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie GPW w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Analitycznego 3.0.

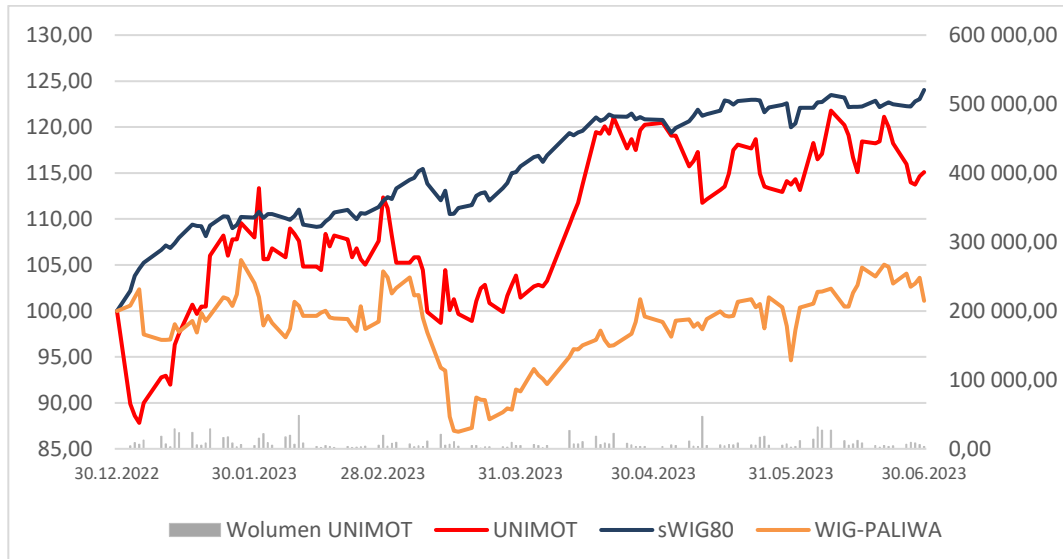
Data wydania	Podmiot	Rekomendacja fundamentalna	Rekomendacja relatywna	Wycena w horyzoncie 12 miesięcy	Kurs z dnia wydania
09-06-2023	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	116,30 zł	109,00 zł
10-05-2023	DM BOŚ S.A.	Trzymaj	Neutralnie	130,00 zł	118,60 zł
14-03-2023	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	130,00 zł	105,60 zł
04-12-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00 zł	93,00 zł
20-11-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00zł	87,60zł
27-10-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	95,00 zł	70,20 zł
16-08-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	87,00 zł	64,50 zł
05-12-2021	DM BOŚ S.A.	Trzymaj	Neutralnie	47,00 zł	41,00 zł
25-08-2021	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	67,00 zł	48,05 zł

#### Inne rekomendacje

Data wydania	Podmiot	Rekomendacja	Cena docelowa
23.05.2023	DM Trigon S.A.	Kupuj	137,50 zł
14.03.2023	BM Bank Pekao S.A.	Kupuj	137,61 zł
14.12.2022	DM Trigon S.A	Kupuj	111,20 zł

### Kurs akcji UNIMOT w porównaniu do indeksów sWIG80 oraz WIG-Paliwa

[lewa oś: zmiana kursu, prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



źródło danych: stockwatch.pl

\*na różnice w podanych wartościach, a wartościami publikowanymi na niektórych portalach internetowych może mieć wpływ uwzględniana wartość wypłaconej dywidendy.

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 inwestorami indywidualnymi przeprowadzane co kwartał po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wyników prowadzona przez członka Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/materialy-informacyjne/relacje-z-czatow/>
- **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/>
- **Konferencja WallStreet** - Uczestnictwo przedstawicieli Spółki w corocznym największym spotkaniu inwestorów indywidualnych w Polsce w Konferencji WallStreet organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych: <https://www.wallstreet.org.pl/>
- **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 1 300 osób.
- **Powiadomienia IR** – inwestorzy mogą skorzystać z otrzymywania drogą mailową: powiadomień o zaistniałych ważnych wydarzeniach w spółce oraz zestawu materiałów 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 uruchomiony program lojalnościowy dla akcjonariuszy UNIMOT S.A. pod nazwą UNIMOT Klub+. Celem Klubu jest budowanie długoterminowej relacji z akcjonariuszami oraz docenienie lojalnych inwestorów, którzy posiadają akcje UNIMOT przez długi czas. 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. Członek Klubu może skorzystać też z obniżonej lub zniesionej składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych w zależności od poziomu członkostwa w Klubie. Ponadto, Członkowie mogą wziąć udział w Konferencji WallStreet na preferencyjnych warunkach. Do Klubu mogą wstąpić wszyscy akcjonariusze bez względu, w której instytucji finansowej mają zdeponowane akcje.

Dla członków Klubu została udostępniona platforma internetowa, na której po zalogowaniu można aktywować benefity: <https://www.unimotklubplus.pl/>.

Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Działalność w zakresie Relacji Inwestorskich jest doceniana przez uczestników rynków kapitałowych. Spółka była wielokrotnie nominowana do konkursów związanych rynkiem kapitałowym i zdobywała wyróżnienia: Heros Rynku Kapitałowego; Złota Strona Emitenta, Giełdowa Spółka Roku, Invest Cuffs.

#### 4. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 ROKU I JEJ OTOCZENIE

##### 4.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

W pierwszym półroczu 2023 roku sprzedaż odbywała się głównie dla klientów krajowych i stanowiła 81% ogółu sprzedaży i względem pierwszego półrocza 2022 była wyższa o 4 p.p. Sprzedaż na rynek ukraiński stanowiła 8% wartości ogółu sprzedaży i była o 1 pp. niższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2022 r. Udział sprzedaży na rynek czeski był wyższy o 2 p.p. względem analogicznego okresu roku 2022. GK Unimot otworzyła nowe rynki zbytu np. Rumunia, Szwecja, Litwa, Dania.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>Udział % 2023</b>	<b>Udział % 2022</b>	<b>Zmiany % 2023/2022</b>
Polska	5 276 638	4 560 831	2 873 806	81%	77%	16%
Czechy	232 128	110 789	142 373	4%	2%	110%
Szwajcaria	144 803	84 500	3 766	2%	1%	71%
Słowacja	21 894	24 166	7 399	0%	0%	-9%
Ukraina	505 427	525 308	3 419	8%	9%	-4%
Węgry	1 207	7 563	29 319	0%	0%	-84%
Gruzja	-	151	-	0%	0%	-100%
Wielka Brytania	-	99 725	-	0%	2%	-100%
Austria	231	8 763	14 461	0%	0%	-97%
Estonia	867	71 622	-	0%	1%	-99%
Belgia	129 046	162 026	-	2%	3%	-20%
Niemcy	18 147	29 461	50 004	0%	1%	-38%
Tajwan	190	385	317	0%	0%	-51%
Holandia	45 869	166 186	123 301	1%	3%	-72%
Chiny	525	120	4 108	0%	0%	338%
Serbia	-	3 823	-	0%	0%	-100%
Cypr	53 650	7 818	15	1%	0%	586%
Bułgaria	41 955	25 102	46 665	1%	0%	67%
Kazachstan	735	261	-	0%	0%	182%
Rumunia	11 583	196	-	0%	0%	5810%
Szwecja	7 980	-	-	0%	0%	-
Łotwa	1 559	170	-	0%	0%	817%
Litwa	16	-	4 554	0%	0%	-
Dania	14	-	-	0%	0%	-
Turcja	1	-	-	0%	0%	-
Luksemburg	467	-	-	0%	0%	-
Francja	54	-	-	0%	0%	-
<b>RAZEM</b>	<b>6 528 344</b>	<b>5 888 966</b>	<b>3 303 507</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>11%</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 co najmniej 3 dostawców przekroczyło 10% wartości dostaw. Podmioty te nie są powiązane z GK UNIMOT. W okresie 6 miesięcy 2023 r. i 6 miesięcy 2022 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.



#### 4.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Kapitałowej podlega sezonowości.

W trakcie roku zachodzi regularna i umiarkowana zmienność wolumenów i związana z tym zmiana przychodów ze sprzedaży produktów spowodowana sezonowymi wahaniami popytu w szczególności w segmentach:

- sprzedaży gazu ziemnego, paliw stałych i energii elektrycznej ze względu na zdecydowanie wyższy popyt na ten asortyment w sezonie grzewczym tj. w I i IV kwartale,
- sprzedaży bitumenów - ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na III i IV kwartał.
- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG - wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w III i IV kwartale.

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

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

Brak takich umów.

#### 4.4. 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.

#### 4.5. 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.

#### 4.6. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2023			31.12.2022		
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE
<b>Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
Umowa o pracę na czas określony	62	82	144	46	21	67
Umowa o pracę na czas nieokreślony	165	466	631	67	94	161
<b>Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
pełen etat	220	536	756	107	110	217
niepełny etat	7	12	19	6	5	11
<b>Struktura zatrudnienia w GK według wieku</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
Do 30 lat	23	43	66	17	13	30
Od 31 do 50 lat	161	314	475	81	76	157
Powyżej 50 lat	43	191	234	15	26	41

W Grupie Kapitałowej Unimot obowiązuje Polityka rekrutacji, określająca standardy i zasady, wg których prowadzony jest proces pozyskiwania pracowników.

Prezentacja ofert pracy jest przejrzysta i dostępna – ogłoszenia o pracę publikowane są na stronie internetowej oraz na portalach internetowych.

Kandydaci do pracy wybierani są na podstawie obiektywnych kryteriów takich jak: wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kompetencje ogólne i specyficzne, znajomość języków obcych. Decyzje o wyborze kandydata nie są podejmowane jednoosobowo, co znacząco wpływa na podniesienie obiektywizmu w prowadzonych rekrutacjach.

Przy doborze pracowników nie stosuje się kryteriów dotyczących wieku, rasy, koloru skóry, płci, pochodzenia etnicznego i narodowego, orientacji seksualnej i stanu zdrowia. Zasady te dotyczą także rozwiązywania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe.

Według stanu zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2023 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 775 pracowników, natomiast na dzień 31 marca 2023 roku stan ten wynosił 317 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 144% w drugim kwartale.

Na wzrost zatrudnienia wpłynęły w drugim kwartale 2023 roku, zmiany związane z dołączeniem do Grupy Unimot nowych spółek tj. Unimot Terminale - 201 pracowników, Unimot Infrastruktura - 75 pracowników, Unimot Bitumen - 99 pracowników, RCEkoenergia - 64 pracowników i Unimot Aviation, gdzie zatrudniono 1 pracownika.

Znaczącej zmianie uległ wskaźnik zatrudnienia kobiet (stanowiły one 29% zatrudnienia ogółem na koniec pierwszego półrocza 2023 roku, przy czym na koniec grudnia 2022 roku kobiety stanowiły połowę osób zatrudnionych w całej Grupie Kapitałowej). Liczba zatrudnionych kobiet na dzień 30 czerwca 2023 w porównaniu ze stanem na koniec roku 2022 wzrosła 2-krotnie, z kolei liczba zatrudnionych mężczyzn zwiększyła się blisko 4-krotnie.

Zdecydowana większość pracowników - 81% posiada umowy na czas nieokreślony. Liczba umów o pracę na czas nieokreślony wzrosła o blisko 300% w porównaniu z końcem roku 2022.

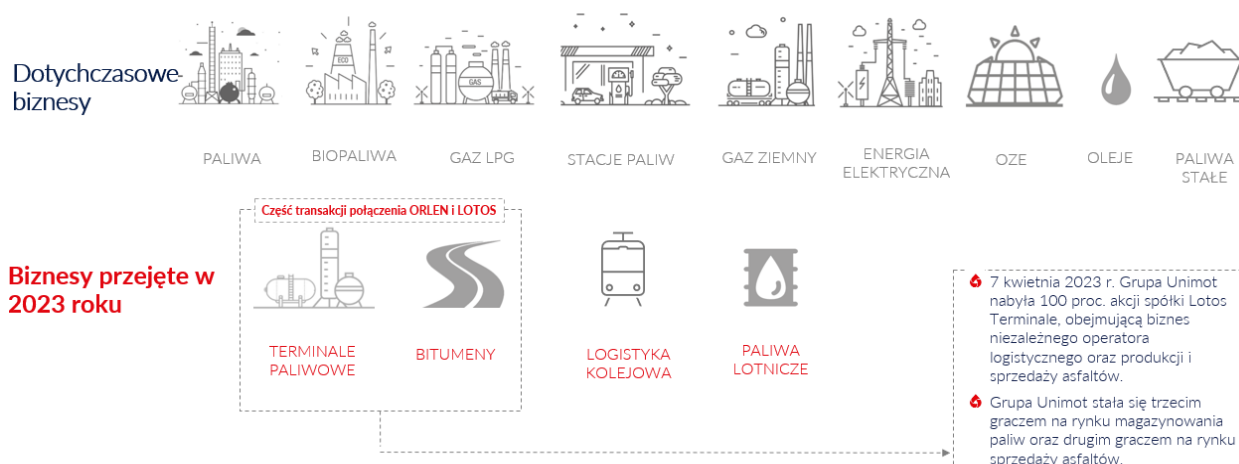
Według stanu zatrudnienia na koniec czerwca 2023 roku 98% pracowników jest zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy. Wśród zatrudnionych pracowników na koniec pierwszego półrocza 2023 roku tak jak i na koniec roku 2022 największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 31-50 lat (61%), na drugim miejscu znajdowała się grupa pracowników w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (30%) i na trzecim miejscu pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (9%).

W przedziale wiekowym 30-50 lat (71%) największą grupę stanowią kobiety, zaś najmniejszą w przedziale wiekowym do 30 lat (10%).

W przedziale wiekowym 30-50 lat (57%) największą grupę stanowią mężczyźni, natomiast najmniejszą w przedziale wiekowym poniżej 30 lat (8%).

## 5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

### 5.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2023 R. 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. p od marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE.

## I PÓŁROCZE 2023 ROK: PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Przychody ogółem <b>6 528,3 mln zł</b>	EBITDA skorygowana** <b>167,6 mln zł</b>	EBITDA* <b>196,8 mln zł</b>	Zysk netto <b>113,9 mln zł</b>
Wolumen sprzedaży ON&BIO <b>1 016 tys. m<sup>3</sup></b>	Wolumen sprzedaży gazu LPG <b>146 tys. t</b>	Wolumen sprzedaży gazu ziemnego <b>386 GWh</b>	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej <b>2 414 GWh</b>

Liczba stacji AVIA  
**119**

Wolumen sprzedaży paliw na stacjach własnych  
**135 tys. m<sup>3</sup>**

\* 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

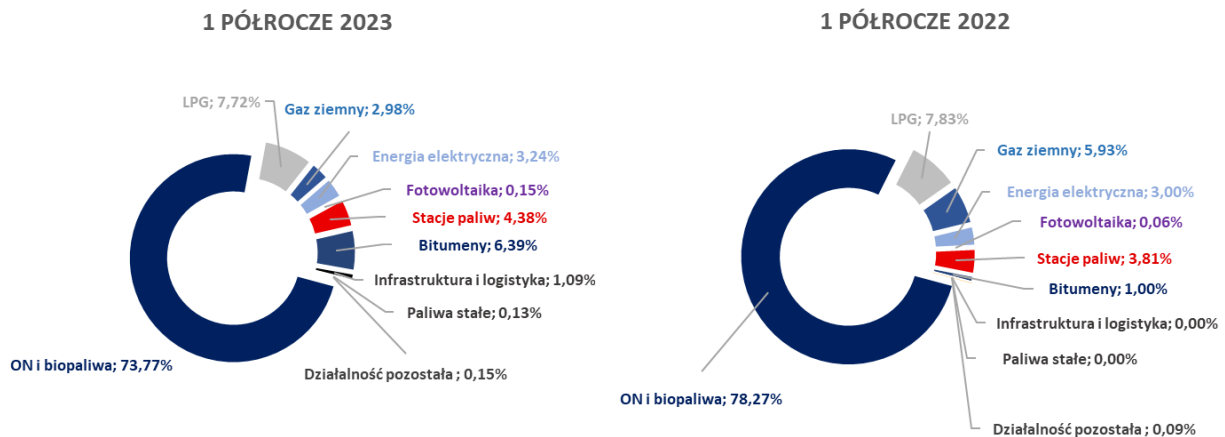
### Dane Grupy Kapitałowej

Od 1 stycznia 2023 r. do dnia publikacji niniejszego raportu finansowego, w Grupie Kapitałowej Emitenta wystąpiły istotne zmiany, tj.:

- nastąpiło nabycie przez Grupę Emitenta: 7 marca 2023 r. 90% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. (nabycie pozostałych 10% udziałów nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r.), 28 kwietnia 2023 r. 75% udziałów w spółce Partners4sky sp. z o.o. (obecnie: Unimot Aviation sp. z o.o.) oraz 4 lipca 2023 r. 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.);
- 7 kwietnia 2023 r. zakończono transakcję nabycia 100% akcji 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.), UniBitumen sp. z o.o. (obecnie: 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:

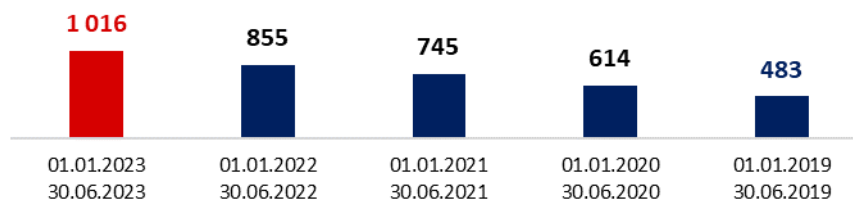
- **Segment Infrastruktura i Logistyka**, tj. działalność głównie związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw. W segmencie tym prezentowane są działalności spółek: Olavion sp. z o.o. oraz Lotos Terminale S.A. (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), która posiada 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 Unimot Bitumen sp. z o.o.;
- **Segment obrotu ON i biopaliw** – 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 prezentowana będzie, począwszy od III kwartału 2023 r., działalność 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 w poszczególnych grupach asortymentowych:**

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	struktura %	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	struktura %
ON i biopaliwa	4 816 016	73,77%	2 238 705	4 609 208	78,27%
LPG	504 183	7,72%	205 722	461 368	7,83%
Gaz ziemny	194 304	2,98%	60 913	349 383	5,93%
Energia elektryczna	211 825	3,24%	117 053	176 768	3,00%
Fotowoltaika	9 714	0,15%	6 161	3 730	0,06%
Stacje paliw	286 179	4,38%	152 165	224 255	3,81%
Bitumeny	416 942	6,39%	399 605	58 838	1,00%
Infrastruktura i logistyka	71 440	1,09%	64 305	0	0,00%
Paliwa stałe	8 204	0,13%	2 762	0	0,00%
Działalność pozostała	9 536	0,15%	1 623	5 416	0,09%
<b>Razem</b>	<b>6 528 344</b>	<b>100%</b>	<b>3 249 015</b>	<b>5 888 966</b>	<b>100%</b>

**Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:**

w m3/T/GWh/KWp/Mg	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana %
ON i biopaliwa [m3]	1 015 937	509 882	855 367	19%
LPG [T]	146 395	68 728	117 625	24%
Gaz ziemny [GWh]	386	129	733	-47%
Energia elektryczna [GWh]	2 414	1 276	1 316	83%
Fotowoltaika [KWp]	1356	597	903,7	50%
Stacje paliw [tys. m3]	135	74	109	23%
Bitumeny [Mg]	121 926	113 761	21 832	458%
Paliwa stałe [Mg]	7 887	1 186	-	-
Infrastruktura i logistyka [mln ntkm]	245	186	-	-
Działalność pozostała [Mg]	275	135	241	14%

**SEGMENT OBROTU ON I BIOPALIWAMI**
**ON + BIOPALIWA**


\*Dane w tys. m<sup>3</sup>

W pierwszym półroczu 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała prawie 1 016 tys. m<sup>3</sup> oleju napędowego i biopaliw co oznacza wzrost o 19% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody z tego segmentu stanowiły prawie 74% przychodów ogółem z działalności operacyjnej. Wypracowana EBITDA w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie obrotu paliwami ciekłymi wyniosła 150 mln PLN (spadek o 21% r/r), a EBITDA skorygowana 119,3 mln PLN (wzrost o 8% r/r).

**OLEJ NAPĘDOWY I BIOPALIWA**

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m <sup>3</sup> ]	1 015 937	855 367	744 883	613 786	483 261	19%
Przychody ze sprzedaży	4 816 016	4 609 208	2 712 916	1 856 134	1 656 988	4%
EBITDA	150 024	189 187	72 414	19 087	32 381	-21%
EBITDA - skorygowana	119 300	110 251	46 555	46 663	23 229	8%
Zysk/(strata) netto za okres	110 934	181 488	67 635	16 270	28 088	-39%

Na wyniki skorygowane osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie oleju napędowego i biopaliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

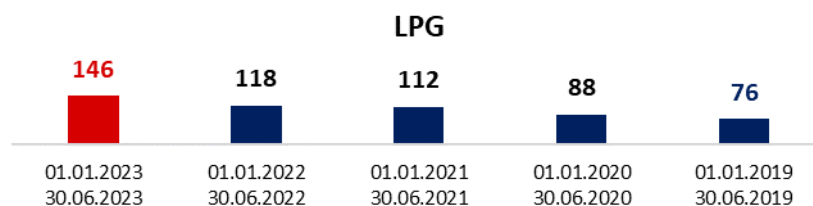
- Obawy o dostępność oleju napędowego przed wprowadzeniem 5 lutego 2023 r. embarga na ten produkt pochodzący z Rosji spowodowały wzmożony popyt, dzięki któremu Grupa Emitenta osiągnęła dodatkową marżę. Jednak z upływem czasu sytuacja ta zaczęła się zmieniać i od początku drugiego kwartału 2023 r. na rynku oleju napędowego wystąpiła presja, która była konsekwencją ograniczenia konsumpcji przy jednoczesnej zaobserwowanej nadpodaży tego produktu. Efektem takiego otoczenia rynkowego w drugim kwartale 2023 r. było zmniejszenie opłacalności importu oleju napędowego;
- Zwiększony potencjał logistyczny osiągnięty przez Grupę dzięki zakupionym cysternom kolejowym spółki Olavion operującej w branży transportu kolejowego (należącej do Grupy Emitenta), co dodatkowo pozwoliło zoptymalizować koszty w tym zakresie;
- Zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw. Dostawy do Ukrainy rozpoczęły się w drugim półroczu 2022 r., co pozwoliło realizować dodatkowe wolumeny przy satysfakcjonującej marży;
- Przystosowanie łańcuchów dostaw do działalności w warunkach całkowitego embarga na import paliw z Rosji oraz Białorusi, m.in. wynajęcie terminala przeładunkowego paliw w cieśninach duńskich oraz import oleju napędowego m.in. ze Stanów Zjednoczonych zwiększyły elastyczność działania Grupy UNIMOT.

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.  
Od początku trzeciego kwartału 2023 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent zauważa znaczny spadek wysokości premii lądowej co przekłada się na zmniejszenie efektywności importu oleju napędowego i ograniczenie możliwości generowania zysku EBITDA w segmencie oleju napędowego i biopaliwa;

- Ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez Grupę UNIMOT w okresie od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 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 przejęciu 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.

#### Gaz LPG



\*Dane w tys. T

W pierwszym półroczu 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 146,4 tys. ton gazu LPG, tj. o 24% więcej niż w pierwszym półroczu 2022 r. Przychody wyniosły 504,2 mln PLN (wzrost o 9% r/r). Wypracowane EBITDA i EBITDA skorygowana były równe i wynosiły po 29,9 mln PLN, a zysk ukształtował się na poziomie 22,3 mln PLN i był niższy o 46% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

#### LPG

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	146 395	117 625	112 313	88 238	75 894	24%
Przychody ze sprzedaży	504 183	461 368	265 548	153 760	155 521	9%
EBITDA	29 902	41 449	4 787	4 595	5 009	-28%
Zysk/(strata) netto za okres	22 277	41 091	4 364	4 195	4 688	-46%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

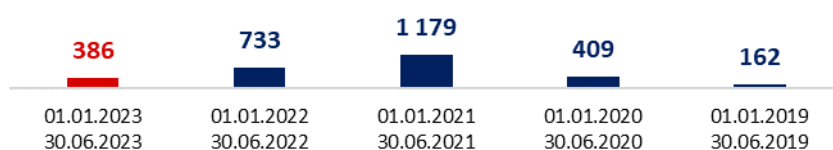
- Grupa UNIMOT zanotowała zwiększone zapotrzebowanie na LPG ze strony gospodarki ukraińskiej, które było w znacznym zakresie zaspakajane przy wykorzystaniu baz paliwowych należących od 7 kwietnia br. do Grupy UNIMOT;
- Umiarkowane zapotrzebowanie ze strony klientów polskich natomiast duże z południowej Europy;

- Zrealizowanie kontraktów zawartych w 2022 r. z partnerami z Europy Zachodniej na dostawy LPG na 2023 r. wpłynęło na osiągnięty wynik w omawianym okresie;
- Segment LPG dokonał optymalizacji w zakresie kosztów transportu kolejowego, co dodatkowo zwiększyło efektywność działania tego obszaru, m.in. uruchomiono – we współpracy ze spółką z Grupy UNIMOT, Olavion – pociągi łączone: olej napędowy i LPG z polskich portów do bazy paliw w Piotrkowie Trybunalskim, która obsługuje klientów, w szczególności z Ukrainy;
- Sankcje nakładane na dużych dostawców LPG ograniczające podaż z kierunku wschodniego szczególnie gazu spełniającego normę PN-EN 589.

W kolejnych okresach największy wpływ na działalność Grupy w obszarze gazu LPG może mieć sytuacja popytowo-podażowa na rynku związana z trwającą wojną w Ukrainie oraz ewentualnymi kolejnymi sankcjami nakładanymi na Rosję i Białoruś.

## OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI

### GAZ ZIEMNY



\*Dane w GWh

W segmencie gazu ziemnego w pierwszym półroczu 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 386 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 194,3 mln PLN (spadek o 44% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 13,8 mln PLN i była wyższa o ponad 91% w porównaniu z rokiem poprzednim.

#### GAZ ZIEMNY

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	386	733	1 179	409	162	-47%
Przychody ze sprzedaży	194 304	349 383	111 546	30 485	18 256	-44%
EBITDA	13 845	7 267	3 966	3 684	(131)	91%
EBITDA skorygowana	13 845	10 781	5 256			28%
Zysk/(strata) za okres	8 234	5 436	2 202	2 455	(1 272)	51%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

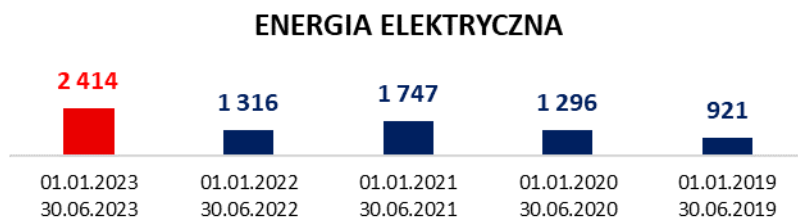
- Niższe zużycie gazu w Europie będące konsekwencją łagodnej zimy. Stany magazynowe na kontynencie pozostały przed nadchodzącym latem na stosunkowo wysokim poziomie ok. 60%;
- Nadpodaż gazu LNG w Europie sprowadzanego ze Stanów Zjednoczonych skutecznie zrównoważyła rynek gazu po ograniczeniu importu z Rosji;
- Na ograniczenie popytu na gaz ziemny wpłynęło spowolnienie gospodarcze w Europie, w tym w Polsce;
- Spadek cen gazu ziemnego z poziomu 84 EUR/MWh (na 1 stycznia 2023 r.) do obserwowanych 27,3 EUR/MWh (na 1 czerwca 2023 r.) wywarł presję na efektywność segmentu;
- Ograniczenie możliwości osiągnięcia dodatkowych korzyści spowodowane zrównaniem się cen poszczególnych kontraktów na rynkach terminowych na przestrzeni pierwszego kwartału 2023 r. (tj. wycen);
- Decyzja Prezesa URE z 30 grudnia 2022 r. zatwierdzająca nową taryfę dla klientów Unimot System, wprowadzająca nowe stawki za paliwo gazowe i dystrybucję. Stawki za paliwo gazowe wzrosły o 130% (z poziomu 27,59 gr/kWh do 63,4 gr/kWh), natomiast stawki dystrybucyjne wzrosły średnio o 14% (z poziomu 6,07 gr/kWh do wysokości 6,92 gr/kWh). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od 14 stycznia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);
- Decyzja Prezesa URE z 23 marca 2023 r. o zmianie (zmniejszeniu) stawek za paliwo gazowe o 27% (z poziomu 63,4 gr/kWh do wysokości 46,39 gr/kWh) dla klientów Unimot System. Nowe stawki zaczęły obowiązywać od dnia 5

kwietnia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);

- Decyzja Prezesa URE z dnia 4 stycznia 2023 r. zatwierdzająca nową taryfę dla klientów Blue LNG, wprowadzająca nowe stawki za paliwo gazowe i dystrybucję. Stawki za paliwo gazowe wzrosły o 169% (z poziomu 27,6 gr/kWh do wysokości 74,3 gr/kWh), natomiast stawki dystrybucyjne wzrosły średnio o 90% (z poziomu 7,74 gr/kWh do wysokości 14,72 gr/kWh). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od dnia 18 stycznia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);
- Wejście w życie Ustawy z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku gazu. Zgodnie z zasadą przewidzianą w art. 3 ust. 1 ww. Ustawy ustalono cenę dla podmiotów uprawnionych (wrażliwych) na poziomie 200,17 zł (netto), traktując ją jako maksymalną. Powyższa 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 nowej taryfy wprowadzonej w roku 2023 a stawką stosowaną w roku ubiegłym. Przepisy ustawy obowiązują do 31 grudnia 2023 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. Pod koniec drugiego kwartału br. zatwierdzono taryfę dla magazynu gazu w Sanoku umożliwiając korzystanie z tego magazynu od lipca;

## ENERGIA ELEKTRYCZNA



*\*Dane w GWh*

W segmencie energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2023 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 2 414 GWh, czyli o 83% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 211,8 mln PLN (wzrost o 20% r/r), EBITDA i EBITDA skorygowana ukształtowały się na poziomie 10,2 mln PLN.

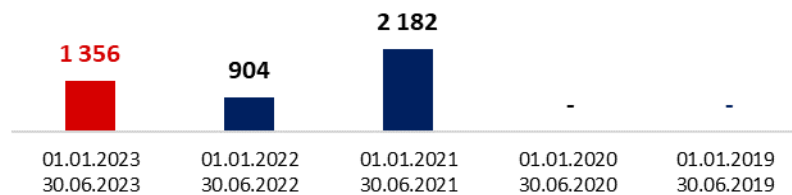
### ENERGIA ELEKTRYCZNA

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 30.06.2020</b>	<b>01.01.2019 30.06.2019</b>	<i>zmiana %</i>
Wolumen sprzedaży [GWh]	2 414	1 316	1 747	1 296	921	83%
Przychody ze sprzedaży	211 825	176 768	85 460	61 748	29 952	20%
EBITDA	10 243	3 557	1 700	3 871	4 344	188%
EBITDA skorygowana	10 243	25 057	1 700			-59%
Zysk/(strata) za okres	7 993	2 364	2 673	3 457	4 278	238%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie energia elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wykorzystanie zmienności cen oraz wysokiej płynności na rynku energii elektrycznej Forward/SPOT co pozwoliło na wygenerowanie dodatkowego zysku;
- Korzystna zmiana wyceny profilu kontraktów PV zawartych po cenie stałej na 2023 r.;
- Wzrost wolumenów i marż kontraktów z producentami wytwarzającymi energię z odnawialnych źródeł energii zawartych na 2023 r.



**FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII**
**FOTOWOLTAIKA / OZE**


\*Dane w KWp

W segmencie Fotowoltaika/ Odnawialne Źródła Energii przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2023 r. osiągnęły poziom 9,7 mln PLN wobec 3,7 mln PLN rok wcześniej. Segment wygenerował stratę na poziomie EBITDA (-)1,5 mln PLN i wynik netto (-) 1,4 mln. PLN.

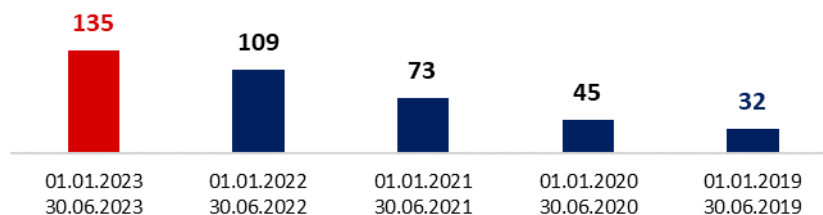
**FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII**

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [KWp]	1 356	904	2 182	-	-	50%
Przychody ze sprzedaży	9 714	3 730	7 362	-	-	160%
EBITDA	-1 540	4 484	(5 918)	-	-	-134%
Zysk/(strata) za okres	(1 390)	5 128	(6 032)	-	-	-127%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie fotowoltaika wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Stałe koszty utrzymania zespołu projektowo-wykonawczego pracującego nad projektami wielkoskalowymi dla klientów oraz projektami własnymi;
- Redukcja realizacji instalacji poniżej 50 kWp w związku z strategią przejścia na realizację przemysłowe;
- Niższe niż zakładano przychody z realizacji projektów wielkoskalowych.

Zgodnie z przyjętą strategią, zespół działający w segmencie fotowoltaiki w ramach spółki Unimot Energia i Gaz zajmuje się realizacją projektów o mocy powyżej 50 kWp, rozwojem projektów własnych oraz działaniami zmierzającymi do budowy długoterminowej wartości dla Grupy UNIMOT. Na dzień publikacji raportu w portfelu Spółki znajdowały się umowy na realizację wielkoskalowych projektów (powyżej 50 kWp) na poziomie 3,8 MWp. Jednocześnie Grupa aktywnie poszukuje nowych klientów zainteresowanych instalacjami przemysłowymi poszerzając swoją ofertę produktową o magazyny energii, a także rozpoczęła handel komponentami. Znaczna zmienność cen na rynku energii elektrycznej spowodowała wzrost zainteresowania rozwiązaniami w zakresie fotowoltaiki i magazynów energii wśród klientów biznesowych, co przekłada się na zwiększenie portfela aktywnych projektów oraz ilości złożonych ofert. Jednocześnie Grupa podejmuje działania mające na celu poszerzenie oferty o panele nie pochodzące z kierunku azjatyckiego poprzez współpracę z amerykańskim producentem paneli firmą First Solar i zwiększeniem mocy linii produkcyjnej polskich modułów fotowoltaicznych do 45 MW rocznie. Grupa UNIMOT sprzedaje te panele pod marką AVIA Solar.

**STACJE PALIW**
**STACJE PALIW**


\*Dane w tys. m3

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 ON i BIO – hurtowa sprzedaż paliw). Dzięki rozwojowi sieci Grupa notuje sukcesywne wzrosty sprzedaży paliw na stacjach i w pierwszym półroczu 2023 r., zanotowała dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w tym okresie 135 tys. m<sup>3</sup> paliw, co stanowi wzrost o 24% r/r. Przychody w tym segmencie wzrosły o 28%. r/r. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana w pierwszym półroczu 2023 r. wynika z korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

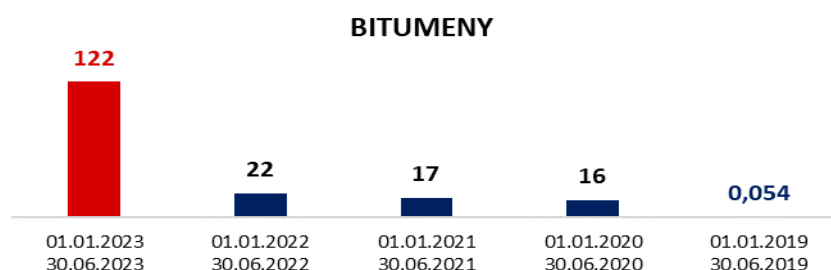
#### STACJE PALIW

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [tys. m <sup>3</sup> ]	135	109	73	45	32	24%
Przychody ze sprzedaży	286 179	224 255	88 025	18 574	16 701	28%
EBITDA	-407	1 796	454	-	-	-123%
EBITDA skorygowana	1 162	-	907	-	-	-
Zysk/(strata) za okres	(6 269)	(2 255)	(1 802)	(1 112)	(1 130)	178%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Przyłączenie kolejnych 16 stacji paliw do sieci AVIA (łącznie na koniec czerwca 2023 r. w Polsce działało 119 stacji AVIA, w tym 79 stacji franczyzowych i 40 stacji własnych);
- Zwiększenie wolumenu sprzedaży paliw na stacjach paliw AVIA o 24% r/r pomimo czasowego wyłączenia czterech stacji franczyzowych z użytkowania z powodu toczących się w nich zmian właścicielskich;
- Odrabianie spadku marż detalicznych z początku roku, związanych z odmrożeniem stawek VAT, do średnich poziomów rynkowych pozwalających na kompensatę wyników z 1 kwartału br.;
- Uruchomienie kolejnych 10 marketów SPAR Express na stacjach AVIA (obecnie koncept ten jest dostępny dla klientów w 40 placówkach). Unimot regularnie odnotowuje ponad 20% wzrost sprzedaży na stacjach ze sklepami SPAR i przygotowuje plany dalszego rozwoju współpracy między sieciami;
- Sprzedaż paliw powiązana z kartą flotową AVIA Card dla klientów biznesowych zbliża się do ok. 1,5 mln litrów miesięcznie i odnotowuje dynamiczny przyrost.

#### Bitumeny



\*Dane w tys. Mg

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 pierwszym półroczu 2023 r. w ramach segmentu sprzedano 121,9 tys. ton produktów. Przychody wyniosły 416,9 mln PLN, co oznacza, że były wyższe o ponad 600% r/r. W raportowanym okresie segment wypracował zysk na poziomie 21,1 mln PLN, EBITDA natomiast była na poziomie 29,7 mln PLN.

#### BITUMENY

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 30.06.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	121 926	21 832	17 349	15 702	54	458%
Przychody ogółem	416 942	58 838	32 117	63 140	86	609%
EBITDA	29 712	1 119	(498)	177	(334)	2555%
Zysk/(strata) netto za okres	21 147	2 516	(554)	95	(350)	741%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 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 bitumen. 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;
- 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;
- Rozbudowa oferty cenowej, która wpłynęła na osiągnięcie dodatkowej marży;
- 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.

### Infrastruktura i Logistyka

W pierwszym półroczu 2023 r. segment Infrastruktura i Logistyka obejmował wyniki finansowe i operacyjne wypracowane od marca 2023 r. przez spółkę Olavion sp. z o.o., a od kwietnia 2023 r. 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.

### INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023</b>
	<b>30.06.2023</b>
Praca przewozowa [mln ntkm]*	245
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [m <sup>3</sup> ]	712 031
Przychody ogółem	71 440
EBITDA	10 779
EBITDA skorygowana	10 779
Zysk/(strata) netto za okres	1 044

\*[mln ntkm]- milionów netto tona 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 czerwca 2023 r. Spółka dysponowała 17 lokomotywami i zatrudniała 88 pracowników, w tym 57 maszynistów. Po pierwszym półroczu 2023 r. posiadała 1,18% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz 0,61% udziału według masy przewiezionych towarów w Polsce.

UNIMOT Terminale, łącznie z UNIMOT Infrastruktura dysponują pojemnościami magazynowymi na poziomie 387 tys. m<sup>3</sup> oraz potencjałem przeładunkowym rzędu 6 mln m<sup>3</sup> paliw rocznie, jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych z kilkunastoprocentowym udziałem w rynku. 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 dostarcza ciepło, 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 zmiękczzonej oraz gazów technicznych. RCEkoenergia wytwarza ciepło dysponując 2 kotłami węglowymi OR32 z ograniczoną mocą na wyjściu do 14,8 MWt oraz z turbiną przeciwprężną o mocy zainstalowanej 0,74 MW. Ponadto posiada własne instalacje PV o mocy 0,3 MW.

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wysokie zapotrzebowanie na przewozy kolejowe ładunków (w ujęciu pracy przewozowej) w pierwszym kwartale 2023 r., które spadło w drugim kwartale, przy jednoczesnym spadku przewiezionej masy ładunków;
- Rozszerzenie bazy klientów i pozyskanie nowych zleceń w zakresie przewozu ładunków oraz współpraca z podwykonawcami, dzięki czemu zwiększyły się możliwości przewozowe Olavion w krótkim okresie (ma to istotne znaczenie w okresie niedoboru maszynistów i lokomotyw);
- W zakresie działalności magazynowania paliw głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe była niższa konsumpcja paliw w Polsce, która przełożyła się na wysokość przychodów ze świadczenia usług przeładunkowych oraz niższe przychody z tytułu magazynowania zapasów obowiązkowych.

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). Ocenia się, że odbudowa przychodów z tytułu usług przeładunkowych nastąpi w 4 kwartale 2023 r.;
- 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. Węgiel oferowany jest do energetyki zawodowej i przemysłowej, ciepłownictwa oraz do pośredniczących podmiotów hurtowych. Grupa UNIMOT jest w stanie zapewnić realizację całego łańcucha dostaw od kopalni do bramy odbiorcy. Pierwsze dostawy węgla importowanego w asortymencie miałowym zostały zrealizowane w styczniu 2023 r.

#### PALIWA STAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 30.06.2023
Wolumen sprzedaży [Mg]	7 887
Przychody ze sprzedaży	8 204
EBITDA	612
EBITDA skorygowana	612
Zysk/(strata) za okres	420

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 r. w segmencie paliwa stałe wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wykorzystanie szans rynkowych w zakresie obrotu paliwami stałymi;
- Skuteczne pozyskiwanie klientów wykorzystujących w swojej działalności paliwa stałe.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- Nabycie 4 lipca 2023 r. 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.) przeznaczonej do prowadzenia 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;
- Możliwości pozyskania kolejnych klientów.

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

### 5.2.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która wywiera silny, negatywny wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną osłabioną wcześniej przez skutki pandemii covid-19. Konflikt w Ukrainie pozostaje jednym z kluczowych czynników kształtujących warunki makroekonomiczne w Polsce i na świecie. Wpływa on między innymi na tempo wzrostu gospodarczego, poziom konsumpcji paliw oraz wysokość stóp procentowych. Konsekwencjami wybuchu wojny są przerwane lub zakłócone łańcuchy dostaw, ograniczenia w zakresie wymiany handlowej związane m.in. 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, cen i dostępności surowców. Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu zależą od dalszego przebiegu wojny i nakładania kolejnych sankcji na Rosję i Białoruś.

Grupa Unimot na bieżąco monitoruje podejmowane przez administrację rządową, a także społeczność międzynarodową kroki polityczne i ekonomiczne oraz analizuje ich wpływ na prowadzoną działalność. Grupa Unimot przygotowana jest na różne scenariusze na rynku paliw i dostosowuje się do wszystkich sankcji krajowych i międzynarodowych.

W zakresie oleju napędowego GK Unimot podjęła zdecydowane kroki w celu uniezależnienia się od zakupu tego surowca z kierunku wschodniego. Obecnie Grupa korzysta z wielu dostawców paliw, którzy w przeważającej większości pochodzą z zagranicy. Ponadto, od 15 kwietnia 2022 r. GK Unimot dysponuje wynajętym, głębokowodnym terminalem paliwowym Gulfhavn (Dania) o łącznej pojemności 127 tys. m<sup>3</sup>, który umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przyplływających z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski i innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Możliwości przeładunkowe terminala pozwalają na zaspokojenie w pełni potrzeb importowych oleju napędowego do Polski (nie tylko wolumenów obecnie realizowanych przez Unimot) oraz tworzą dodatkowe możliwości tradingowe. 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 na terytorium tego kraju.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa Unimot intensywnie pracowała nad przestawieniem logistyki zakupu LPG z kierunku wschodniego na zachodni. Import gazu LPG realizowany jest m.in. ze Szwecji, Wielkiej Brytanii, Holandii i Norwegii. Zmiana kierunku importu wiąże się z koniecznością zorganizowania nowych rozwiązań transportowych. Biorąc pod uwagę ograniczenia infrastrukturalne i logistyczne GK Unimot identyfikuje wyzwania związane z magazynowaniem gazu pochodzącego od nowych dostawców.

GK 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. Warunki dostaw ze względu na dużą dywersyfikację źródeł w GK Unimot nie uległy zmianie i wciąż były realizowane w oparciu o zawarte kontrakty długoterminowe oraz oferty rynkowe. Ogólna sytuacja międzynarodowa znacząco wpłynęła na ceny paliw na rynkach światowych. Obecnie jednak obserwuje się stabilizację cen gazu ziemnego, co pozwala w sposób niezakłócony realizować przyjęte strategie i założenia. Niższe ceny giełdowe przekładają się na niższą kapitałochłonność biznesu co pozytywnie przekłada się na zarządzanie ekspozycją GK.

Przed wybuchem wojny na terytorium Ukrainy Grupa Unimot rozwijała sieć stacji paliw AVIA, która liczyła 14 placówek. 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 marca 2023 r. w Ukrainie działalność operacyjną prowadziło 13 stacji paliw AVIA.

## 6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

### 6.1. 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 identyfikowano i zarządzano ryzykami w następujących najistotniejszych kategoriach ryzyk:

- Ryzyka związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego (ryzyka o tym charakterze są nieakceptowalne w Grupie i zarządzane oraz mitygowane priorytetowo w ramach poszczególnych grup ryzyk).
- Ryzyka operacyjne mogące mieć wpływ na ciągłość działalności Grupy.
- Ryzyka strategiczno-inwestycyjne.
- Ryzyka prawno- regulacyjne.
- Ryzyka finansowe.
- Ryzyka środowiskowe.
- Ryzyka społeczne.
- Ryzyka w obszarze ładu korporacyjnego.

Nadzwyczajnym czynnikiem, który ma wpływ na działalność Grupy w obszarze poszczególnych wymienionych wyżej kategorii ryzyk, jest trwająca wojna w Ukrainie. Zarząd prowadzi nieustanny monitoring zmieniających się warunków rynkowych związanych z wdrożeniem dotychczasowych sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś, a także projektów i nowych regulacji z zakresu sankcji oraz ich wdrażania. Na bieżąco dokonuje również oceny ich wpływu na działalność operacyjną Grupy, w szczególności w obszarze możliwości zapewnienia i zabezpieczenia źródeł zaopatrzenia i transportu (tj. zapewnienia łańcucha dostaw). Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy został szerzej opisany w punkcie 5.2.1. niniejszego sprawozdania.

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. Zaprezentowane czynniki ryzyka i ocena poziomu istotności uwzględnia również przejęte w I kwartale 2023 r. nowe spółki zależne i ich działalność.

Emitent dokonuje oceny ryzyk, kwalifikując je jako: niskie, średnie, wysokie lub krytyczne.

RYZYKO	OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<b>RYZYKA OPERACYJNE</b>			
<b>RYZYKO ZMIENNOŚCI CEN W DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ</b>	<p>Na zmienność cen towarów, które są przedmiotem działalności handlowej Grupy UNIMOT w tym: paliwa płynne, stałe, gazowe, bitumeny oraz energia elektryczna 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.</p> <p>Ponadto trwający konflikt zbrojny w Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nakładane na Rosję i Białoruś mają wpływ m.in. na podaż paliwa oraz koszty związane ze zmianą dostawców towarów oraz kierunku dostaw. Zmiana cen towarów na rynkach światowych, ma wpływ na możliwe do</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które pozwala odpowiednio reagować na zmiany;</li> <li>• stosowanie transakcji hedgingowych celem zabezpieczenia zakupów oraz sprzedaży, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; w segmencie energii elektrycznej - jednoczesne monitorowanie zabezpieczeń depozytów na Giełdzie Towarowej Energii, jak i u Operatora Sieci Przesyłowej;</li> <li>• w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży</li> </ul>	WYSOKI

	osiągnięcia na rynku polskim marże. 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>w jak najkrótszym odstępie czasowym;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>w obrocie energią elektryczną – przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu Day-Ahead i/lub Intraday), jednocześnie ogranicza się marżowość tych produktów.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH (RYZIKO INFLACYJNE)</b></p>	<p>Wahania cen surowców i nośników energii wywołane konfliktem w Ukrainie, wzrost cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych a także wyższa presja płacowa i wzrost kosztów zatrudnienia mogą negatywnie wpływać na wyniki Grupy. Zmienność cen paliw może mieć również wpływ na kształtowanie się kosztu wytworzenia asfaltu, a także ostateczną marżę na sprzedaży produktów bitumicznych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym;</li> <li>• dokonywanie bieżącej analiza rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej;</li> <li>• kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej;</li> <li>• stosowanie w kontraktach postanowień pozwalających na korektę stawek w przypadku zmian makroekonomicznych.</li> </ul>	<p>WYSOKI</p>
<p><b>RYZIKO ZAKŁÓCEŃ LUB PRZERWANIA ŁAŃCUCHA DOSTAW</b></p>	<p>Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz wynikające z niego sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś spowodowały konieczność zorganizowania dostaw paliw płynnych gazowych i stałych z kierunków nieobjętych sankcjami. Opisana powyżej sytuacja geopolityczna wpływa również na zakłócenia w łańcuchu dostaw w obszarze transportowym i logistycznym. 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 wolumenu obrotów, 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"> <li>• dywersyfikowanie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych przez Grupę (w przypadku paliw płynnych m.in Arabia Saudyjska, Indie, USA, w przypadku paliw gazowych: od polskich i zachodnioeuropejskich dostawców);</li> <li>• dywersyfikacja źródeł przychodów Grupy, z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, jak również nowych planowanych inwestycji w obszarze centr logistycznych i bitumenów, celem zmniejszenia udziału oleju napędowego i gazu w przychodach;</li> <li>• organizowanie procesu sprzedaży i zakupów adekwatnie do sytuacji rynkowej, przy jednoczesnym stosowaniu wymaganych wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów;</li> <li>• zakup dodatkowych cystern do przewozu paliw celem wzmocnienia bazy logistycznej;</li> <li>• inwestycja w zakup udziałów w Olavion sp. z o.o. celem częściowego uniezależnienia się Grupy od zewnętrznych firm przewozu kolejowego i ograniczenia kosztów z tym związanych budowanie silnych i trwałych relacji z nowymi i dotychczasowymi dostawcami, celem umożliwienia zakupu paliw w większych wolumenach w przyszłości oraz częściowego uniezależnienia się od dzierżawców wagonów;</li> <li>• nabycie terminali w ramach transakcji nabycia aktywów od Lotos Terminale S.A., co wpłynie na częściowe uniezależnienie Grupy do zewnętrznych terminali</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>

		<p>i baz oraz ograniczenie kosztów z tym związanych;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zawarcie umowy dzierżawy terminala przeładunkowego w Danii Gulfhavn, umożliwiającego dostawę towarów z kierunków zachodnich;</li> <li>• utrzymywanie zapasów paliwa stałego i surowców do produkcji;</li> <li>• dywersyfikacja źródeł dostaw paliwa stałego przez zawarcie stałej umowy o współpracy z dużym dostawcą takiego paliwa; docelowo zamiana kotłów węglowych na gazowe.</li> </ul>	
<b>RYZIKO UZALEŻNIENIA OD TERMINALI, BAZ I KONTRAHENTÓW</b>	<p>Pomimo nabycia nowych aktywów logistycznych i magazynowych, Grupa UNIMOT nadal korzysta z zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją, w tym również optymalizacją kosztów transportu do odbiorców jej towarów. Wypowiedzenia lub nieprzedłużenie umów o współpracę z tymi operatorami, mogłoby wpłynąć na ograniczenie wolumenów sprzedaży i wzrost kosztów transportu. Również nowo przejęte spółki związane są umowami, które mogą skutkować uzależnieniem ich działalności od źródeł dostaw lub też głównych ich kontrahentów, będących odbiorcami usług, co może skutkować czasowym ograniczeniem lub wstrzymaniem ich działalności w sytuacji braku dostawy surowca albo zmniejszeniem przychodów w razie rozwiązania współpracy lub ograniczeniem odbioru dostarczanych usług lub produktów. W konsekwencji uzależnienie od tych kontrahentów może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy UNIMOT.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali;</li> <li>• nabycie własnych baz i terminali w ramach transakcji sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A.;</li> <li>• utrzymanie bezpiecznych zapasów magazynowych produktów niezbędnych do produkcji;</li> <li>• możliwość zapewnienia dostaw z wewnętrznych źródeł w związku z dywersyfikacją działalności Grupy UNIMOT;</li> <li>• zabezpieczenie kontraktowe realizacji dostaw i odbioru usług lub produktów w ramach zawartych umów;</li> <li>• stosowanie klauzul zabezpieczających w umowach z odbiorcami wyrobów, na wypadek zaburzeń w łańcuchu dostaw;</li> </ul>	WYSOKI
<b>RYZIKO AWARII LUB ZNISZCZENIA ISTOTNYCH AKTYWÓW GRUPY</b>	<p>Działalność związana z magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw płynnych i gazowych związana jest z ryzykiem awarii służących do tego urządzeń i infrastruktury, tj. rozlewni gazu, stacji, rurociągów, magazynów, jak i środków transportu oraz cystern. Ryzyko to odnosi się również do nowo przejętych aktywów w postaci terminali, baz oraz towarzyszącej infrastruktury, a także 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi;</li> <li>• opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa;</li> <li>• odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni;</li> <li>• utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej;</li> <li>• dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury;</li> <li>• monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem;</li> <li>• wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii;</li> <li>• zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych</li> </ul>	ŚREDNI



	<p>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 się ze świadczeniem 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.</p>	<p>pracowników (w tym kierowców);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa;</li> <li>• w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa;</li> <li>• w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających;</li> <li>• w zakresie nowo nabytych aktywów dodatkowo: stosowanie stałych instalacji PPOŻ, regularne przeglądy i diagnostyka techniczna, stosowanie systemów wizyjnych, łączności wewnętrznej, szybkiego powiadamiania, ścisła kontrola procesu technologicznego i logistycznego; stosowanie szczególnych procedur i planów awaryjnych;</li> <li>• posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej.</li> </ul>	
<p><b>RYZYKO WPROWADZENIA DO OBROTU WYROBÓW LUB PALIWA NIEWŁAŚCIWEJ JAKOŚCI</b></p>	<p>Działalność związana z wyrobem produktów asfaltowych, magazynowaniem paliw, a także jego przewozem i sprzedażą, wymaga kontroli ich pochodzenia, jakości oraz właściwości na poszczególnych etapach łańcucha dostaw, w tym w szczególności w momencie wprowadzenia ich do obrotu. Niektóre z wyrobów czy produktów wymagają również ich właściwego oznaczenia w ramach obowiązujących przepisów prawa. W ramach Grupy UNIMOT, w tym w nowo przejętych spółkach stosowane są procedury i standardy jakościowe, które pozwalają spełnić wymogi prawa, a także ustalone z klientami warunki jakościowe sprzedawanych produktów. 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"> <li>• kontrola jakości przyjmowania, magazynowania i dystrybucji paliw;</li> <li>• eksploatacja instalacji i urządzeń zgodnie z DTR i obowiązującymi przepisami;</li> <li>• udział w szkoleniach, konferencjach pracowników odpowiedzialnych za produkcję lub infrastrukturę;</li> <li>• w produkcji asfaltów: stosowanie systemów badania jakości produktów oraz procedur związanych z zapewnieniem zgodności oznaczeń produktów wprowadzanych do obrotu z obowiązującymi przepisami prawa; projektowanie nowych technologii i modernizowanych wyrobów; stosowanie procedur reklamacyjnych i warunków handlowych regulujących ryzyko odpowiedzialności za ostateczną jakość produktu wytwarzanego na bazie dostarczonego towaru.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZYKO SPOWOLNIENIA</b></p>	<p>Dalszy wzrost inflacji i możliwość pogłębienia się kryzysu makroekonomicznego mogą prowadzić</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dywersyfikacja źródeł przychodów, w tym w zakresie magazynowania i przeładunku</li> </ul>	<p>WYSOKI</p>

<p><b>GOSPODARCZEGO (NAWET RECESJI)</b></p>	<p>do spowolnienia gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych, które będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Polsce i Europie. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary, w tym paliwa. Ograniczenie popytu na towary, może prowadzić do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów Grupy, a także jej przychodów. Ziszczenie się tego ryzyka mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<p>paliw na bazie majątku nabytego w związku z transakcją sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A.;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie sprzedaży na rynku krajowym poprzez własną sieć stacji AVIA;</li> <li>• konkurowanie na rynku nie tylko ceną, lecz również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków współpracy odbiorcom, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich zaufanym i stałym odbiorcom;</li> <li>• rozwój rynków zbytu paliw za granicą;</li> <li>• wzmacnianie działalności tradingowej za granicą.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO OPÓŹNIEŃ W PROCESIE LOGISTYCZNYM</b></p>	<p>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 terminowej realizacji dostawy lub świadczonej usługi. W związku z awariami lub wypadkami 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"> <li>• monitorowanie przebiegu realizacji dostawy;</li> <li>• stosowanie ustalonych procedur dostawy i dystrybucji produktów;</li> <li>• 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;</li> <li>• szkolenia własnych pracowników flotowych i maszynistów, a także dyspozytorów, na wypadek awarii, wypadków i przestojów;</li> <li>• stosowanie planów awaryjnych, reagowanie na skutki awarii lub wypadków;</li> <li>• tworzenie wyższych zapasów surowca do produkcji;</li> <li>• współpraca z operatorem logistycznym w zakresie możliwości pozyskania nowych cystern (wymiana taboru na nowszy);</li> <li>• dzierżawa/zakup własnych cystern kolejowych w celu uniezależnienia się od dostępności cystern zapewnianych przez operatora logistycznego przez operatora logistycznego</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO ISTNIENIA SZAREJ STREFY</b></p>	<p>Istnienie szarej strefy w segmencie paliw zmniejsza konkurencyjność na rynku i zmniejsza popyt na produkty Grupy. Pojawianie się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów rodzi ryzyko dla działalności Grupy również w obszarze prawnym, narażając Grupę 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>

	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.	gospodarczej i prognozach finansowych.	
<b>RYZIKO WZROSTU KONKURENCJI</b>	Pojawienia się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmiany zachowania podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami mogą spowodować spadek efektywności ich importu. 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. Niemniej, dokonując oceny tego ryzyka należy mieć na uwadze, że w związku z przejęciem nowych aktywów w I półroczu 2023 r. pozycja konkurencyjna Grupy UNIMOT istotnie wzrosła.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie polityki konkurencji nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw;</li> <li>• budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi;</li> <li>• prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom;</li> <li>• budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą;</li> <li>• budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie Lotos Terminale; stosowanie w przejętych biznesach ustalonych zasad polityki handlowej i komunikacji z klientami.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO STRATEGICZNO - INWESTYCYJNE</b>			
<b>RYZIKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcją PRZEJĘCIA AKTYWÓW LOTOS TERMINALE S.A.</b>	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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wyegzekwowanie od sprzedającego właściwego przygotowania aktywów do przejęcia pod względem: zasobów IT, osobowych i umów TSA/SLA;</li> <li>• zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów;</li> <li>• proaktywne podejście do klientów i obszarów biznesowych – umożliwiające szybką reakcję na zmiany;</li> <li>• przygotowanie programów motywacyjnych, cross-selling i up-selling mogących zwiększyć efektywność biznesu i jego dochodowość</li> <li>• zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Emitenta i Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI (AKWIZYCJI)</b>	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, m.in. w związku z	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów;</li> <li>• zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego</li> </ul>	ŚREDNI

	<p>transakcją przejęcia aktywów Lotos Terminale S.A. oraz Olavion sp. z o.o. Grupa może inwestować również w projekty obciążone ryzykami wynikającymi z wczesnego stadium zaawansowania. Niepowodzenie inwestycji może skutkować uzyskaniem niższych niż zakładane zysków lub nieść za sobą konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość pożyczek lub nabywanych udziałów i akcji, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Emitenta.</p>	<p>inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych;</li> <li>• dywersyfikacja projektów z różnych działania Grupy, w tym podział środków z puli przeznaczonych do inwestycji pomiędzy różne projekty.</li> </ul>	
<b>RYZYKA PRAWNO-REGULACYJNE</b>			
<p><b>RYZYKO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO</b></p>	<p>Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów, w tym również w obszarze rynku paliw i rynku kolejowego, jak również zmian prawa podatkowego mającego wpływ na działalność Grupy (VAT, podatek akcyzowy, opłata paliwowa, daniny i podatki o charakterze solidarnościowym). Zmiany przepisów mogą wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności do zmian lub ponoszenia wyższych kosztów obciążeń podatkowych lub związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach;</li> <li>• monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian;</li> <li>• uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów przepisów dotyczących rynku paliwowego;</li> <li>• udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe.</li> </ul>	WYSOKI
<p><b>RYZYKO COFNIECIA, WYGAŚNIĘCIA LUB NARUSZENIA KONCESJI ALBO COFNIECIA LUB ZAWIESZENIA LICENCJI</b></p>	<p>Spółki z Grupy działają na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, w związku z czym są narażone na ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami lub na magazynowanie paliw, bądź nałożenia kary finansowej w związku z naruszeniem przepisów Prawa Energetycznego. Ryzyko to może wystąpić w szczególności w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa bądź zasad uczciwego obrotu lub innych warunków wydanych koncesji. Nowo przejęte spółki działają też na podstawie licencji przewoźnika kolejowego i jednolitego certyfikatu bezpieczeństwa, których zawieszenie lub utrata istotnie ograniczyłaby lub ostatecznie uniemożliwiła prowadzenie działalności na rynku kolejowym.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadanymi przez spółki z Grupy;</li> <li>• monitoring ważność koncesji odbiorców na stronie internetowej URE;</li> <li>• monitoring przestrzegania przez spółki z Grupy warunków udzielonych koncesji;</li> <li>• udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne;</li> <li>• wdrożona dedykowana procedura wewnętrzna regulująca zdefiniowane obowiązki pracowników w zakresie dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń ustanawianych na potrzeby koncesji udzielonych przez URE;</li> <li>• realizacja i przestrzeganie postanowień określonych w procedurach i instrukcjach posiadanego przez Olavion Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i przepisami w zakresie ruchu kolejowego.</li> </ul>	WYSOKI

<p><b>RYZIKO PRAWNEGO REGULOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ I GAZU ZIEMNEGO</b></p>	<p>W obszarze działalności Grupy związanej ze sprzedażą energii elektrycznej i gazu ziemnego Grupa identyfikuje ryzyka wynikające z wprowadzania przez ustawodawcę przepisów prawnych ograniczających ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego. W 2023 roku obowiązuje w zakresie energii elektrycznej ustawa z dnia 27.10.2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku. Natomiast w zakresie gazu ziemnego obowiązuje ustawa z dnia 15.12.2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku gazu. Proponowane są również rozwiązania prawne związane z nakładaniem na przedsiębiorstwa energetyczne dodatkowych obciążeń w postaci składki solidarnościowej. Wprowadzane ograniczenia lub dodatkowe obciążenia mogą mieć wpływ na obniżenie marżowości sprzedawanej energii oraz uzyskanie przez Grupę niższych wyników finansowych w tym segmencie.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Grupę – współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego;</li> <li>monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM ZAPEWNIENIA NCW I NCR</b></p>	<p>Grupa, prowadząc działalność w obszarze handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami, zobowiązana jest do zapewnienia 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, zgodnie z określonym współczynnikiem NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy). Grupa zobligowana jest również do zapewnienia odpowiedniego poziomu NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) odnoszącego się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w cyklu życia paliw w przeliczeniu na jednostkę energii. Istnieje hipotetyczne ryzyko niedotrzymania wymaganych prawem poziomów biopaliw, co mogłoby skutkować nałożeniem na Grupę kary pieniężnej.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>prowadzenie odpowiedniej polityki zakupowej paliw, uwzględniającej emisyjność i zawartość biokomponentów w nabywanych produktach;</li> <li>bieżące monitorowanie realizacji NCW i NCR oraz przepisów prawnych określających sposób i wysokość ustalonych współczynników;</li> <li>wspólne rozliczenie z innymi podmiotami w zakresie NCR;</li> <li>prowadzenie monitoringu i poszerzanie gamy produktowej biokomponentów;</li> <li>wykorzystywanych do realizacji NCW i NCR;</li> <li>nawiązywanie współpracy z nowymi dostawcami biokomponentów.</li> </ul>	<p>NISKI</p>
<p><b>RYZIKO CEN TRANSFEROWYCH</b></p>	<p>W toku prowadzonej działalności w ramach Grupy dokonywane są transakcje, które pozwalają w sposób efektywny prowadzić działalność gospodarczą, z wykorzystaniem kompetencji i majątku należącego do poszczególnych spółek z Grupy. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanimi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów, a także wzrost transakcji dokonywanych w ramach Grupy, istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych;</li> <li>organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanimi;</li> <li>stosowanie warunków rynkowych w transakcjach z podmiotami powiązanimi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji.</li> </ul>	<p>WYSOKI</p>

	podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej dokumentacji cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na spółki z Grupy wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych.		
<b>RYZYKA FINANSOWE</b>			
<b>RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH</b>	W związku z korzystaniem przez Grupę w finansowaniu działalności ze źródeł obcych, w tym kredytów bankowych oraz leasingu, opartych o zmienne stopy procentowe, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, skutkujące możliwym wzrostem kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenia efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczeniem dostępności finansowania bieżącej działalności, inwestycji oraz zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych, w efekcie końcowym przekładając ryzyko na cenę finalną produktów;</li> <li>stosowanie transakcji zabezpieczających IRS.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI</b>	W związku z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych w handel paliwami płynnymi i gazowymi, Grupa narażona jest na ryzyko zakłócenia lub utraty płynności finansowej. Ryzyko to wynika również z angażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy oraz nabycie 100% akcji w Lotos Terminale S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych;</li> <li>dostosowywanie wielkości inwestycji i wypłat dywidendy do potrzeb w zakresie dostępu do kapitału obrotowego;</li> <li>zwiększenie skali działalności poprzez nabycie nowych istotnych aktywów w ramach transakcji nabycia akcji Lotos Terminale S.A., których wykorzystanie pozwoli wygenerować adekwatne do obciążeń kredytowych środki finansowe;</li> <li>podejmowanie działań w celu optymalizacji kosztów;</li> <li>sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. poprzez stosowanie krótkich terminów płatności;</li> <li>optymalizacja zakupów towarów, szybka rotacja zapasów produktów.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZYKO WALUTOWE</b>	Dokonując zakupów (import paliw) i sprzedaży (eksport paliw) w różnych walutach (euro, dolar amerykański), Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Zmienność kursów tych walut, występująca z nasileniem, w związku ze światową sytuacją polityczno-gospodarczą, może przełożyć się negatywnie na osiągnięte marże, a zatem i wyniki finansowe Grupy.	<ul style="list-style-type: none"> <li>stosowanie procedury zabezpieczenia 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;</li> <li>zabezpieczenia ryzyka poprzez naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków;</li> <li>korzystanie z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje</li> </ul>	ŚREDNI

		terminowe forward i swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych.	
<b>RYZIKO KREDYTÓW KUPIECKICH</b>	Grupa prowadzi działalność handlową oferujących niektórym swoim kontrahentom możliwość korzystania z kredytów kupieckich, zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania takich limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć zaistnienia przypadków wydłużenia czasu spłaty należności lub konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od kontrahentów, co miałooby wpływ na wyniki finansowe Grupy.	<ul style="list-style-type: none"> <li>ocena i monitoring kondycji finansowej kontrahentów;</li> <li>stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej;</li> <li>stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego;</li> <li>stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Grupy;</li> <li>stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności;</li> <li>korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO WYCENY ZAPASÓW OBOWIĄZKOWYCH</b>	Grupa i spółka zależna - Unimot Paliwa 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. Różnice w wycenie zapasu wynikające z powyższego mechanizmu ustalania ceny paliwa magazynowanego a ceny w kontrakcie futures mogą okresowo wpływać na kształtowanie się jej wyników księgowych, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.	<ul style="list-style-type: none"> <li>zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych;</li> <li>posługiwanie się wskaźnikiem EBITD-y skorygowanej, celem umożliwienia właściwej oceny działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO ZMIANY CEN UPRAWNIENI DO EMISJI CO2</b>	Od dnia przejęcia w I półroczu 2023 r. spółek z Grupy LOTOS, z mocy prawa obowiązek umarzania uprawnień do emisji CO2 spoczywa również na spółce z Grupy, która w związku z prowadzoną działalnością, zobowiązana jest do zakupu brakujących uprawnień do emisji CO2. Wahania cen tych uprawnień obserwowane w ostatnich latach, mogą wpłynąć na wzrost tego kosztu w stosunku do przyjętych prognoz oraz	<ul style="list-style-type: none"> <li>zarządzanie zakupami uprawnień do emisji CO2 w okresach spadku cen;</li> <li>stosowanie transakcji zabezpieczających (hedging) w odniesieniu do tych uprawnień.</li> </ul>	NISKI

	wpływać na szacowany wynik finansowy tej spółki.		
<b>RYZYKA ŚRODOWISKOWE</b>			
<b>RYZYKO NIEDOSTOSOWANIA DZIAŁALNOŚCI DO POLITYKI KLIMATYCZNEJ UE</b>	<p>Polityka klimatyczna UE, a w ślad za nią krajowa polityka gospodarcza, ukierunkowana jest na dążenie do obniżenia śladu węglowego w transporcie. Odbywać się to może poprzez zastępowanie konwencjonalnego napędu silnikami spalinowymi, alternatywnymi jednostkami napędzanymi wodorem, energią elektryczną, ciekłym gazem ziemnym LNG (z ang. liquefied natural gas) i sprężonym gazem ziemnym CNG (z ang. compressed natural gas). W konsekwencji, wobec długoterminowego spadku popytu na dominujące dziś w przychodach Grupy UNIMOT produkty, ryzyko to może mieć potencjalny wpływ na zmniejszenie poziomu sprzedaży oleju napędowego, a także wzrost konkurencji na rynku i zmniejszenie marż. Ograniczenie silników diesla w transporcie będzie również wiązało się z koniecznością dostosowania się Grupy w dłuższej perspektywie do nowych warunków rynkowych, w tym przygotowania stacji paliw do sprzedaży nowych rodzajów paliw (np. stacje ładowania pojazdów elektrycznych, możliwość tankowania wodoru itp.). W odniesieniu do nowo przejętych podmiotów powyższe ryzyko może przejawiać się w obowiązku obniżenia udziału emisji spalin przez posiadany tabor kolejowy lub przez wprowadzenie od 2025 r. przepisów wymagających zmniejszenia norm emisyjnych przez działającą elektrociepłownię. Dostosowanie się Grupy do obowiązujących przepisów będzie wymagało ponoszenia stopniowo dodatkowych nakładów inwestycyjnych w krótszym lub dłuższym horyzoncie czasowym. Ekspozycja Grupy na to ryzyko jest mniejsza w przypadku spółek usługowych niż produkcyjnych, z uwagi na brak konieczności ponoszenia wysoce kapitałochłonnych nakładów na koniecznych do zastąpienia tych aktywów. do zastąpienia tych aktywów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych;</li> <li>• oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym;</li> <li>• kontynuowanie strategii dywersyfikacji działalności Grupy UNIMOT w kierunku odnawialnych źródeł energii, w tym rozwijanie marki AVIA Solar;</li> <li>• inwestowanie w technologię produkcji biogazu, LNG, CNG;</li> <li>• stopniowa wymiana taboru kolejowego Olavion, na bardziej nowoczesny i napędzany elektrycznie;</li> <li>• 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).</li> </ul>	WYSOKI
<b>RYZYKO OGRANICZENIA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ZWIĄZANEJ Z PALIWAMI KOPALNYMI</b>	<p>Wprowadzenie rozwiązań przewidzianych unijną systematyką (tzw. taksonomią) przełoży się na utrudnienia w finansowaniu działalności niekwalifikujących się jako działalności zrównoważone w rozumieniu systematyki. W szczególności może to oznaczać trudności w pozyskaniu finansowania działalności dla podmiotów działających w obszarach powiązanych z paliwami kopalnymi, w tym z węglem kamiennym lub ograniczenie dostępności finansowania z części instytucji finansowych. Jednocześnie,</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• monitorowanie zmian legislacyjnych i praktyki rynkowej;</li> <li>• transparentna polityka informacyjna i sprawozdawczość w zakresie ESG;</li> <li>• stopniowa dywersyfikacja działalności Grupy UNIMOT, w tym w kierunku OZE (szansa na uzyskanie korzystnych warunków finansowania);</li> <li>• prowadzenie działalności w obszarze handlu węglem w sposób niewpływający na ocenę</li> </ul>	WYSOKI



	<p>konsekwencją wejścia w życie tych rozwiązań będzie możliwość uzyskania korzystnych warunków finansowania dla inwestycji w niskoemisyjne obszary działalności, w których Grupa UNIMOT już jest obecna (np. fotowoltaika) lub takich, w kierunku których będzie podążać, modernizując zarządzaną sieć dystrybucji i sprzedaży paliw w kierunku transportu niskoemisyjnego.</p>	<p>zdolności pozyskania finansowania bankowego dla Grupy;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem finansowania i podejmowanie działań korygujących.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO ZANIECZYSZCZENIA ŚRODOWISKA W PRZYPADKU ZDARZEŃ LOSOWYCH LUB AWARII</b></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 takich jak awaria w rozlewni gazu, która stanowi zakład o dużym ryzyku powstania wybuchu wpisany do właściwego rejestru wojewody, a także w wyniku rozszczelnienia rurociągu lub instalacji gazowej. Ryzyko rozszczelnienia, wycieku lub wybuchu odnosi się również do nowo nabytych aktywów w postaci terminala oraz magazynów. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego. W związku z przejęciem zakładów asfaltowych oraz elektrociepłowni, Grupa identyfikuje również ryzyko związane 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi;</li> <li>opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa;</li> <li>odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni;</li> <li>utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej;</li> <li>dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury;</li> <li>monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem;</li> <li>wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii;</li> <li>zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców);</li> <li>w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa;</li> <li>w zakresie transportu kolejowego dodatkowo: współpraca z doradcą ds. przewozu towarów niebezpiecznych, wdrożenie i przestrzeganie szczególnych procedur bezpieczeństwa SMS w sytuacjach kryzysowych, a także procedur związanych z postępowaniem w przypadku awarii, analizy sytuacji potencjalnie niebezpiecznych oraz bezpieczeństwa w ruchu kolejowym, prowadzenie utrzymania taboru kolejowego zgodnie z założonymi cyklami oraz weryfikacja ogólna stanu technicznego wagonów przed każdym uruchomieniem;</li> <li>w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających;</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem;</li> <li>posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli.</li> </ul>	
<b>RYZIKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM REMEDIACJI GRUNTÓW ZANIECZYSZCZONYCH HISTORYCZNIE ORAZ NIEDOSZACOWANIA REZERW NA TEN CEL</b>	Zakłady częściowo nowo przejętych spółek działają na nieruchomościach, na których od lat 20-tych ubiegłego wieku była prowadzona działalność związana z przerobem ropy naftowej. Z uwagi na stosowaną ówczesną 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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>monitoring fizyczny terenów, których dotyczy ryzyko rekultywacji remediacji;</li> <li>monitoring przepisów z zakresu ochrony środowiska;</li> <li>pozyskiwanie informacji zewnętrznych dotyczących oddziaływania zakładu na otoczenie;</li> <li>coroczne przeglądy i weryfikacja wartości kosztów potencjalnej rekultywacji remediacji gruntów;</li> <li>konsultacje z doradcami w zakresie ochrony środowiska;</li> <li>konsultacje z zarządem oraz stosownymi komórkami organizacyjnymi;</li> <li>aktualizacja charakterystyki i wyceny ryzyka w sprawozdaniu finansowym.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEPRZESTRZEGANIEM LUB NARUSZENIEM NAŁOŻONYCH NORM LUB WARUNKÓW KORZYSTANIA ZE ŚRODOWISKA OKREŚLOWYCH W DECYZJACH LUB POZWOLENIACH</b>	Część nowo przejętych spółek 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. Takie sytuacje mogą mieć miejsce w związku z awarią, wyciekami lub wybuchem i mogą skutkować cofnięciem udzielonych pozwoleń, wstrzymaniem działalności i obowiązkiem zapłaty administracyjnych kar finansowych. W związku z prowadzeniem działalności transportowej, Grupa zobowiązana jest zaż do spełniania norm emisji spalin, w związku z korzystaniem z taboru kolejowego, pod rygorem obowiązku wyłączenia aktywów niespełniających norm z użytku.	<ul style="list-style-type: none"> <li>utrzymywanie reżimu technologicznego i procedur bezpieczeństwa;</li> <li>kontrole emisji gazów i pyłów do atmosfery;</li> <li>prowadzenie rejestru zdarzeń potencjalnie awaryjnych;</li> <li>użytkowanie przez Olavion wyłącznie pojazdów kolejowych dopuszczonych do eksploatacji;</li> <li>dążenie do wymiany taboru kolejowego na nowocześniejszy, w szczególności w obszarze norm emisji spalin.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKA SPOŁECZNE</b>			
<b>RYZIKO UTRATY KLUCZOWEJ KADRY MENADŻERSKIEJ</b>	Sukces rynkowy Grupy w dużej mierze uzależniony jest od kompetencji i doświadczenia osób pełniących funkcje menadżerskie. Wykwalifikowana kadra ma szczególnie istotne znaczenie w branży paliwowej, w której doświadczenie oraz ugruntowane relacje handlowe pozwalają na sprawne i efektywne prowadzenie działalności. Utrata osób z kluczowej kadry	<ul style="list-style-type: none"> <li>budowanie i utrzymywanie wieloletnich dobrych relacji z kluczową kadrą menadżerską i pracownikami;</li> <li>analiza rynku pod kątem zatrudnienia i oferowanie atrakcyjnych warunków zatrudnienia;</li> </ul>	ŚREDNI

	<p>menadżerskiej i trudność szybkiego ich zastąpienia może wpłynąć na spadek efektywności prowadzonej działalności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie programu premiewego dla członków zarządu;</li> <li>• budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole;</li> <li>• budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW</b></p>	<p>Sytuacja na rynku pracy związana z niskim od kilku lat bezrobociem i utrzymywaniem się tzw. „ryнку pracownika” wpływa na wyższy od podaży popyt na wykwalifikowanych pracowników również w branży, w której działa Grupa. Taki stan może skutkować trudnością w pozyskaniu wykwalifikowanych osób, w szczególności w branżach technicznych związanych z utrzymaniem infrastruktury magazynowej, terminali, utrzymaniem ruchu, produkcją bitumenów, maszynistów czy dyspozytorów, a w konsekwencji hamowanie rozwoju Grupy. Może okazać się również konieczne kształcenie i przekwalifikowanie pracowników, co wiązać się będzie z koniecznością poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia oraz większym ryzykiem błędów operacyjnych do czasu osiągnięcia wymaganych kwalifikacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• oferowanie konkurencyjnych warunków pracy i wynagradzania;</li> <li>• dbanie o dobre relacje z pracownikami;</li> <li>• rozwijanie kultury organizacyjnej ukierunkowanej na informację zwrotną i angażowanie pracowników;</li> <li>• zapewnianie pracownikom rozwoju w ramach prowadzonych projektów;</li> <li>• prowadzenie specjalistycznych szkoleń pracowników (przekwalifikowanie);</li> <li>• dywersyfikacja podwykonawców w kluczowych dla spółek aspektach działalności, celem zapewnienia ciągłości działania;</li> <li>• współpraca ze związkami zawodowymi lub przedstawicielami pracowników;</li> <li>• oferowanie możliwości rozwoju oraz nowych przedsięwzięć w ramach zmian organizacyjnych;</li> <li>• budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole;</li> <li>• budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy poprzez osobiste wizyty i spotkania z nowymi załogami oraz integrację z kluczowymi członkami zespołów Grupy UNIMOT.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO WYPADKU PRZY PRACY (BHP)</b></p>	<p>Pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, wykonujący prace związane z: magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw ciekłych i gazowych, wykonujący montaż paneli fotowoltaicznych (PV), w tym również pracownicy nowo przejętych spółek, narażeni są na ryzyko wypadku przy pracy, w tym o charakterze zbiorowym, ciężkim lub śmiertelnym. Wzrostowi tego zagrożenia mogą sprzyjać rutyna i ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji i przepisów prawa. Wpływ na wystąpienie takiego wypadku mogą mieć również aspekty techniczne, a także ryzyko związane z wybuchem, zapłonem, uwolnieniem substancji czy wyciekami 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zapewnienie bezpiecznych warunków pracy, w szczególności poprzez 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;</li> <li>• budowanie świadomości zagrożeń, w tym poprzez informowanie o czynnikach ryzyka zawodowego związanych z określonymi stanowiskami pracy;</li> <li>• budowanie właściwych nawyków wśród pracowników;</li> <li>• bieżący monitoring i wdrożenie zmian prawnych oraz tzw. dobrych praktyk BHP w branży;</li> <li>• stosowanie w nowo przejętych zakładach pracy wewnętrznych procedur i instrukcji związanych</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>

	<p>Grupa przykłada najwyższą wagę do kwestii związanych z utrzymaniem bezpieczeństwa pracy.</p>	<p>z: monitorowaniem BHP, gotowością i reagowaniem na awarie, identyfikacją zagrożeń i oceną ryzyka zawodowego, a także zgłaszaniem i postępowaniem przy wypadkach i chorobach zawodowych;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowane zabezpieczenia techniczne (bezpieczeństwo procesowe i techniczne);</li> <li>• kontrole i okresowe oceny i analizy stanu bezpieczeństwa.</li> </ul>	
<b>RYZIKO WYSTĄPIENIA CHOROÓB ZAWODOWYCH</b>	<p>Pracownicy w nowo przejętych zakładach są narażeni na szkodliwe czynniki w środowisku pracy, związane z pracą przy substancjach ropopochodnych, a także z uwagi na stosowane systemy pracy zmianowej, pracy dwunastogodzinnej i pracy w porach nocnych. W związku z tymi czynnikami, pracownicy w nowych zakładach pracy są narażeni w wyższym stopniu niż inni pracownicy na występowanie chorób zawodowych. Dotychczas nie zostały odnotowane przypadki wystąpienia takich chorób, lecz nie można wykluczyć skutków długofalowych wykonywania takiej pracy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• analiza danych historycznych i zarządzanie ryzykiem na podstawie tych danych;</li> <li>• Wykonywanie badań czynników szkodliwych w środowisku pracy oraz bieżące analizowanie tych czynników;</li> <li>• ocena bieżącej skuteczności środków kontroli wystąpienia ryzyka;</li> <li>• wdrożenie procedur związanych z identyfikacją i oceną ryzyka zawodowego, a także monitorowanie i bezpieczeństwo higieny pracy.</li> </ul>	ŚREDNI
<b>RYZIKO WYSTĄPIENIA WYCIEKU DANYCH OSOBOWYCH</b>	<p>W wyniku niezamierzonych lub zamierzonych działań pracowników lub osób trzecich może potencjalnie dojść do nieuprawnionego ujawnienia lub udostępnienia danych osobowych przetwarzanych przez Grupę. W ramach procesów operacyjnych, w Grupie zostały wdrożone ujednolicone procedury pozwalające na zarządzanie ryzykiem związanym z potencjalnym wystąpieniem naruszeń w zakresie procesów przetwarzania danych, w tym wycieku danych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie ujednoliconych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych;</li> <li>• wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych;</li> <li>• podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia;</li> <li>• okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych.</li> </ul>	NISKI
<b>RYZIKO ATAKU CYBERNETYCZNEGO</b>	<p>Ryzyko cybernetyczne nie jest już tylko problemem technologicznym, cyfryzacja coraz większej liczby procesów biznesowych, w tym również upowszechnienie zdalnych form kontaktu, przy jednoczesnym wzroście zagrożeń ze strony grup przestępczych oraz wykorzystywaniu ataków na systemy IT przez wroga nastawione wobec Polski podmioty w celu destabilizacji systemu społeczno-gospodarczego, sprawiają, że przedsiębiorstwa wystawione są na coraz większe ryzyko zniszczenia i kradzieży danych lub inne zbliżone zagrożenia związane z zakłócaniem funkcjonowania istotnych dla ich działalności systemów bezpieczeństwa lub sterowania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych;</li> <li>• budowanie świadomości użytkowników (pracowników), uwrażliwianie na symptomy zagrożeń, kształtowanie właściwych nawyków użytkowników;</li> <li>• dostosowanie Grupy UNIMOT do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO);</li> <li>• systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych;</li> <li>• ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu;</li> </ul>	WYSOKI

		<ul style="list-style-type: none"> <li>dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa;</li> <li>przygotowanie do wdrożenia systemu ISO 27001;</li> <li>monitoring zmian w przepisach prawa;</li> <li>ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępów;</li> <li>szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;</li> <li>zawarcie umowy na świadczenie usług cyberbezpieczeństwa w rozumieniu UKSC z zewnętrznym podmiotem świadczącym kompleksowy wachlarz usług SOC.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO REPUTACYJNE</b></p>	<p>Ziszczenie się ryzyk opisanych w niniejszym sprawozdaniu może wpłynąć na naruszenie wizerunku Grupy i Członków Zarządu. Naruszona reputacja Członków Zarządu lub kluczowych managerów może przełożyć się na spadek zaufania do Grupy, w tym ze strony społeczności lokalnej, która może wyrażać sprzeciw wobec prowadzenia przez Grupę działalności m.in. w obszarach objętych ryzykami środowiskowymi. Utrata reputacji może również wpłynąć na postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym, a przez to na kurs akcji. Na naruszenie wizerunku Grupy mogą wpłynąć w szczególności następujące czynniki: awaria infrastruktury i zanieczyszczenie środowiska, wypadek przy pracy, ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa nałożenie kary przez organ regulacyjny, przekazanie nieetycznego przekazu marketingowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu;</li> <li>przyjęcie „Zasad kontaktu z mediami” w formie uchwały Zarządu określającej zasady komunikacji zewnętrznej;</li> <li>zatrudnianie doświadczonego PR Managera, który zarządza obszarem komunikacji zewnętrznej;</li> <li>korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Grupie;</li> <li>budowanie dobrych relacji z mediami i społecznością lokalną oraz inwestorami;</li> <li>szybkie analizowanie sytuacji i reakcja oraz odpowiedź na artykuły;</li> <li>szkolenie nowych pracowników z zasad komunikacji, w tym komunikacji w mediach społecznościowych.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO UTRATY SPOŁECZNEGO PRZYZWOLENIA NA DZIAŁANIE ZE STRONY SPOŁECZNOŚCI LOKALNEJ</b></p>	<p>Prowadzenie działalności związanej z magazynowaniem i przetwarzaniem łatwopalnych węglowodorów, w tym paliwa gazowego, może budzić określone obawy wśród mieszkańców lokalnej społeczności. Niezaadresowanie tych obaw, wynikających z nieznanego sposobu funkcjonowania zakładu, mogłoby budzić protesty, doniesienia na nieprawidłowości w prowadzonej działalności do władz, skutkujących kontrolami, a w skrajnej sytuacji prowadzić do braku przyzwolenia na kontynuowania działalności.</p>	<p>W odniesieniu do rozlewni gazu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>przyjęta od lat polityka otwartości na dialog z przedstawicielami społeczności lokalnych,</li> <li>długoletnia historia działania zakładu, w której nie doszło do ani jednej awarii przemysłowej oraz nie zanotowano znaczących skarg ze strony mieszkańców;</li> </ul> <p>W odniesieniu do magazynów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>identyfikacja miejsc i procesów potencjalnie mogących być źródłem skarg mieszkańców,</li> <li>monitoring skarg i reagowanie na zgłaszane uciążliwości.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZYKA ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM</b></p>			

<p><b>RYZIKO NIEWŁAŚCIWEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ</b></p>	<p>Spółka działa w ramach Grupy kapitałowej, prowadząc działalność w różnych segmentach biznesowych. W związku z przejściem aktywów Lotos Terminale S.A. Grupa rozpoczęła działalność w nowych obszarach biznesowych, co wymaga reorganizacji i konsolidacji dotychczasowej i nowej działalności. Przyjęcie w ramach Grupy niewłaściwej struktury organizacyjnej 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"> <li>• zaangażowanie doświadczonych kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów;</li> <li>• wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji;</li> <li>• doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na osiąganie synergii kosztowych oraz na budowanie organizacji efektywnej biznesowo;</li> <li>• analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy;</li> <li>• dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze finansowym, operacyjnym oraz prawno-regulacyjnym.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO NIESPÓJNOŚCI LUB NIEZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI PRAWA</b></p>	<p>W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi związanymi z działalnością Grupy na rynku paliw i rynku kapitałowym, a także na nowych rynkach, na których działają nowo przejęte podmioty, konieczne jest wdrażanie i stosowanie licznych procedur i regulacji wewnętrznych zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa. Jest to niezbędne z punktu widzenia zapewnienia bezpieczeństwa prawnego prowadzonej działalności i efektywności biznesu. W związku z dynamicznym rozwojem Grupy oraz zmieniającym się otoczeniem regulacyjno-prawnym istnieje ryzyko niespójności regulacji z obowiązującymi przepisami, z innymi wewnętrznymi regulacjami i procedurami, a także nieadekwatności regulacji w stosunku do praktyk rynkowych. W najgorszym wypadku, może to skutkować niespełnieniem wymogów i obowiązków prawnych przez spółki z Grupy. 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"> <li>• wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji;</li> <li>• bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów;</li> <li>• analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy;</li> <li>• 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;</li> <li>• badanie przez Audytora Wewnętrznego zgodności i efektywności procesów realizowanych w Grupie z regulacjami wewnętrznymi;</li> <li>• szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>
<p><b>RYZIKO ISTOTNYCH NADUŻYĆ, W TYM RYZYKO KORUPCJI I ŁAPOWNICTWA</b></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 lub może dojść do uzyskania nieuprawnionych korzyści przez osoby trzecie lub pracowników. Do ryzyka istotnych nadużyć należy zakwalifikować również ryzyko korupcji i łapownictwa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie i stosowanie Polityki przeciwdziałania nadużyciom, który stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom związanych z nadużyciami;</li> <li>• sprawowanie przez Zarząd Spółki nadzoru nad realizacją Polityki przeciwdziałającej nadużyciom.</li> </ul>	<p>ŚREDNI</p>

<b>RYZIKO DYSKRYMINACJI I NARUSZENIA PRAW CZŁOWIEKA</b>	<p>Dyskryminacja kogokolwiek (pracowników, klientów, itp.) ze względu na: płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie czy światopogląd jest nie tylko nieakceptowalna etycznie, ale również stanowi naruszenie praw zapisanych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. Z punktu widzenia przedsiębiorstwa może prowadzić też do nieoptymalnych, bo podyktowanych czynnikami innymi niż merytoryczne, wyborów. Z kolei nieoptymalne decyzje, choćby w zakresie dotyczącym obsady stanowisk, mogą odbijać się na wynikach biznesowych. Efekt taki wiąże się zarówno z tradycyjnie rozumianą dyskryminacją, jak również z tzw. dyskryminacją odwrotną (z ang. reversed discrimination).</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie procedury i wieloletnia praktyka biznesowa, dotyczące pracowników, włączając w to ich rekrutację, niezależniające 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;</li> <li>• Kodeks Etyki zakazujący jakiegokolwiek zachowań i postaw wyrażających dyskryminację w miejscu pracy;</li> <li>• przyjęcie procedury dotyczące zgłaszania nieprawidłowości (również anonimowo).</li> </ul>	<b>NISKI</b>
---	---	---	--------------

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

Poza czynnikami ryzyka opisanymi w punkcie 6.1 w ramach bieżącej działalności Grupy w okresie sprawozdawczym będącym przedmiotem niniejszego raportu, Grupa identyfikuje przyszłe istotne ryzyka, 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 Unii Europejskiej, rozbieżność interesów, konflikt zbrojny w Ukrainie), 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.

**STRATEGIA** – ryzyko niezrealizowania zakładanej efektywności i efektów synergii w związku ze zrealizowanymi na początku 2023 roku akwizycjami. Ryzyko związane ze skutkami i koniecznością dostosowania Grupy do działalności w nowych obszarach biznesowych.

**KONKURENCJA** – ryzyko zakłóceń w konkurencji w związku z istnieniem szarej strefy (nieprzestrzeganiem przez nieuczciwych kontrahentów przepisów o koncesji, VAT lub embarga), a także ryzyko skutków zwiększenia konkurencji na rynku w związku z wykonaniem środków zaradczych Komisji Europejskich wdrożonych w związku z połączeniem PKN Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A., w tym wejście na rynek polski nowych graczy, tj. Saudi Aramco i MOL, którzy będą realizować swoje strategie biznesowe mogące wpływać na lokalny biznes paliwowy.

**PREFERENCJE SPOŁECZNE** – ryzyko wynikające ze spodziewanej dalszej ewolucji preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko, 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, które mogą mieć wpływ na Emitenta i jego Grupę w najbliższym okresie, należy w szczególności mieć na uwadze następujące czynniki:**

- **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. Po kilku

latach utrzymywania się relatywnie niskich stóp procentowych, w drugim półroczu 2021 roku stopy te zaczęły systematycznie wzrastać, co negatywnie wpływa na koszty obsługi zadłużenia. Jednak we wrześniu 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała o obniżeniu 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. 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. 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 surowcowym<sup>1</sup>.
- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. 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** – nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. 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 uwzględnia 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 2023 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 infrastruktury.
- **Konkurencja rynkowa** – zmiana warunków rynkowych i konkurencyjnych związana z wykonaniem środków zaradczych Komisji Europejskich wdrożonych w związku z połączeniem PKN Orlen S.A. oraz Grupy Lotos S.A. spowodowała pojawienie się na polskim rynku nowych graczy, tj. Saudi Aramco i MOL, którzy będą realizować swoje strategie biznesowe mogące wpływać na lokalny biznes paliwowy.
- **Koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego, Narodowego Celu Redukcyjnego i EFE, które zobowiązani są ponosić producenci i importerzy paliw, wpływające na działalność Grupy Emitenta:**

<sup>1</sup> Cire.pl - Geopolityczne oraz makroekonomiczne uwarunkowania wzrostu ceny paliw



- NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy) – konieczność 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. Powoduje to konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej w celu realizacji wymaganego blendowania (fizyczne mieszanie 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 co ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.
- NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) – konieczność realizacji obowiązku obniżenia średniej emisyjności CO<sub>2</sub> 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, co również 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. Od połowy 2021 roku obowiązek ten mają 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 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 2022 roku, które zostało opublikowane w dniu 20 kwietnia 2023 roku.

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 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. oraz 30 czerwca 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności.

### 7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.04.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.04.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>Zmiana % 2023/2022</b>
Przychody ze sprzedaży	6 500 323	3 228 079	5 912 319	3 587 288	3 264 982	10%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	28 021	20 936	(23 353)	(69 568)	38 525	-220%
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	(6 077 742)	(3 047 266)	(5 497 853)	(3 337 200)	(3 129 784)	11%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>450 602</b>	<b>201 749</b>	<b>391 113</b>	<b>180 520</b>	<b>173 723</b>	<b>15%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 556	3 571	11 256	10 637	766	-60%
Koszty sprzedaży	(215 283)	(101 254)	(138 994)	(87 344)	(94 754)	55%

Koszty ogólnego zarządu	(63 403)	(39 514)	(46 084)	(33 133)	(16 347)	38%
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 473	677	(2 948)	(2 799)	284	-150%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 077)	(1 388)	(5 621)	(3 315)	(652)	-10%
<b>Zysk/(strata) na działalności</b>	<b>172 868</b>	<b>63 841</b>	<b>208 722</b>	<b>64 566</b>	<b>63 020</b>	<b>-17%</b>
Przychody finansowe	3 420	2278	439	408	229	679%
Koszty finansowe	(28 588)	(22 689)	(9 558)	(5 635)	(3 093)	199%
Przychody/(koszty) finansowe netto	(25 168)	(20 411)	(9 119)	(5 227)	(2 864)	176%
<b>Zysk/(strata) przed</b>	<b>147 700</b>	<b>43 430</b>	<b>199 603</b>	<b>59 339</b>	<b>60 156</b>	<b>-26%</b>
Podatek dochodowy	(33 800)	(11 520)	(39 863)	(14 344)	(13 357)	-15%
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>113 900</b>	<b>31 910</b>	<b>159 740</b>	<b>44 995</b>	<b>46 799</b>	<b>-29%</b>

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa Unimot wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 6 528 344 tys. PLN, które były wyższe o 639 378 tys. PLN tj. 11% od osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku. Przychody w drugim kwartale 2023 r. niższe o 30 314 tys. PLN w odniesieniu do tych osiągniętych w pierwszym kwartale 2023 roku. Spadek w drugim kwartale względem pierwszego wystąpił w pozycji: segmentu oleju napędowego i biopaliw, gazu LPG i gazu ziemnego. Wzrosły przychody ze sprzedaży bitumenów, stacji paliw oraz infrastruktury i logistyki.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2023 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022 w tym okresie wpłynęły następujące segmenty:

- wyższe o 206 808 tys. PLN tj. 4% przychody z obrotu paliwami ciekłymi;
- wyższe o 42 815 tys. PLN tj. 9% przychody z obrotu LPG;
- wyższe o 35 057 tys. PLN tj. 20% przychody z obrotu energią.
- wyższe o 5 984 tys. PLN tj. 160% przychody z obrotu fotowoltaiką.
- wyższe o 61 924 tys. PLN tj. 28% przychody ze sprzedaży paliw na stajach AVIA.
- wyższe o 358 104 tys. PLN tj. 609 % przychody z obrotu bitumenami.
- nowe segmenty tj. Infrastruktura i logistyka oraz paliwa stałe, które powiększyły przychody o kwotę 79 644 tys. PLN

Koszt sprzedanych towarów i materiałów w pierwszym półroczu 2023 roku wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku o 579 889 tys. PLN, tj. o 11 % w porównaniu z rokiem 2022, na co głównie wpłynęły zmienne( wyższe) ceny nabywanych towarów handlowych.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa osiągnęła wynik brutto 147 700 tys. PLN tj. o (-) 51 903 tys. PLN mniej niż w tym samym okresie roku 2022.

Wpływ na wynik miały przede wszystkim aktywowane koszty związane z finalizacją zakupu Lotos Terminale (obecnie: Unimot Terminale), a także niższe marże w segmencie paliw płynnych i gazu LPG. Dodatkowo w roku 2022 miały miejsce przychody jednorazowe np. sprzedaż udziałów Naturalna Energia sp. z o.o.

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2023 roku wzrosły o 19 030 tys. PLN, co oznacza, że były wyższe o 199% od poniesionych w analogicznym okresie roku 2022. Na pozycję koszty finansowe składają się prowizje od udzielonych kredytów oraz odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Istotny wzrost kosztów finansowych jest związany z wyższym zaangażowaniem finansowym związanym m.in. z uruchomieniem kredytu konsorcjalnego finansującego transakcję nabycia Lotos Terminale a także finansowaniem zakupu cystern i wagonów w ramach zawartych transakcji leasingu zwrotnego i zaciągnięcia nowych leasingów finansowych.

Konsekwencją wzrostu obrotów był znaczny wzrost pozostałych kosztów rodzajowych omówionych poniżej.

### Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2023</b> <b>30.06.2023</b>	<b>01.04.2023</b> <b>30.06.2023</b>	<b>01.01.2022</b> <b>30.06.2022</b>	<b>01.04.2022</b> <b>30.06.2022</b>	<b>01.01.2021</b> <b>30.06.2021</b>	<b>Zmiana</b> <b>%</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15 880)	(14 156)	(3 724)	(2 000)	(3 053)	326%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(8 050)	(6 642)	(2 976)	(1 568)	(3 611)	170%
Zużycie materiałów i energii	(148 978)	(148 290)	(3 329)	(2 641)	(5 109)	4375%
Usługi obce	(240 266)	(189 287)	(132 262)	(81 283)	(83 776)	82%
Podatki i opłaty	(9 011)	(7 556)	(3 751)	(2 296)	(1 235)	140%
Wynagrodzenia	(56 870)	(51 605)	(33 530)	(28 265)	(15 999)	70%
Ubezpieczenia społeczne i inne	(8 321)	(7 169)	(2 501)	(1 349)	(1 643)	233%
Pozostałe koszty rodzajowe	(12 797)	(7 697)	(10 975)	(5 875)	(8 311)	17%
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(500 173)</b>	<b>(432 402)</b>	<b>(193 048)</b>	<b>(125 277)</b>	<b>(122 737)</b>	<b>159%</b>

Koszt sprzedanych usług, towarów i Zmiana stanu zapasów i rozliczeń	(5 859 164)	(3 700 323)	(5 494 652)	(3 335 811)	(3 122 568)	7%
Pozostałe	3 025	1 174	2 920	1 069	(1 365)	4%
<b>Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i</b>	<b>(6 356 428)</b>	<b>(4 131 174)</b>	<b>(5 682 931)</b>	<b>(3 457 677)</b>	<b>(3 240 885)</b>	<b>12%</b>

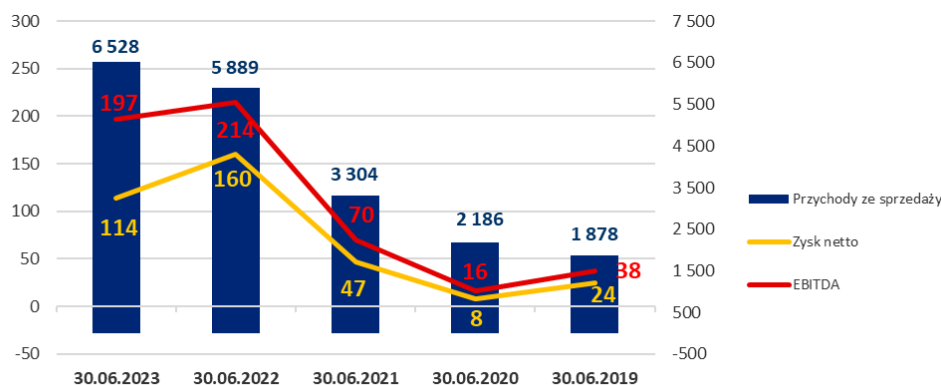
W pierwszym półroczu 2023 roku koszty rodzajowe wzrosły o 12% tj. o kwotę 673 497 tys. PLN głównie w rezultacie ujęcia w konsolidacji kosztów nowych biznesów z Grupy LOTOS.

Koszty rodzajowe wzrosły o 159% względem analogicznego okresu roku 2022, co stanowi kwotę 307 125 tys. PLN. Nastąpił wzrost we wszystkich pozycjach kosztowych, przy czym największy na zużyciu materiałów i energii, który związany jest z przejęciem biznesu produkcji bitumenów i biznesu udostępniania pojemności magazynowych oraz przeładunku na terminalach paliw. Wzrost ten wyniósł 4 375%, co stanowi kwotę 145 649 tys. PLN. Koszty znajdują się na poziomach, które odzwierciedlają skalę prowadzonego biznesu i mają swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży.

Koszty usług obcych wzrosły o 82% i były wyższe o 108 004 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozycja ta obejmuje przede wszystkim koszty usług związanych z transportem, magazynowaniem, obsługą logistyczną, obsługą prawną, umowami przedstawicielskimi i doradczymi. Odnotowany wzrost na tej pozycji jest oceniany jako stabilny i nierozdzielnie związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Wynagrodzenia w GK Unimot wzrosły o 70% względem pierwszego półrocza 2022 i były wyższe o 23 340 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powodem wzrostu wynagrodzeń jest wzrost zatrudnienia w związku z zakupem udziałów w nowych spółkach.

#### PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK



\* Dane w mln zł

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	Zmiana % za półrocze 2023/2022
EBIT *	172 868	63 841	207 792	64 129	62 960	-17%
EBITDA **	196 782	82 201	214 495	67 700	69 590	-8%
WYNIK BRUTTO	147 700	43 430	199 603	59 339	60 156	-26%
WYNIK NETTO	113 900	31 910	159 740	44 995	46 799	-29%

\* 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 półroczu 2023 r. GK wyniosła 196 782 tys. PLN, czyli o (-)17 713 tys. PLN. mniej niż w analogicznym okresie 2022 r.

Wynik brutto w pierwszym półroczu 2023 r. wyniósł 147 700 tys. PLN i był niższy o (-) 51 903 tys. PLN od wypracowanego w pierwszym półroczu 2022 roku.

Wynik netto w pierwszym półroczu 2023 r. wyniósł 113 900 tys. PLN i był niższy o (-) 45 840 tys. PLN od wyniku wypracowanego w pierwszym półroczu 2022 roku.

**WYNIKI – skorygowane**

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	Zmiana % za półrocze 2023/2022
EBITDA skorygowana	167 626	62 770	159 453	74 327	45 476	5%
WYNIK NETTO skorygowany	84 744	12 479	104 698	51 621	22 684	-19%

Wyniki narastające w pierwszym półroczu 2023 r. zostały skorygowane o kwotę (-) **29 156 tys. PLN** w wyniku:

- korekty wpływu wycen księgowych oraz przesunięć kosztów w czasie związanych z obrotem olejem napędowym i biopaliwami: (-) 30 725 tys. PLN,
- Korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych: 1 569 tys. PLN.

**7.3. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

w tysiącach złotych	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	Udział % w sumie bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	420 836	101 838	45 965	18%
Prawo do użytkowania aktywów	183 143	105 230	69 856	8%
Wartości niematerialne	6 004	1 427	3 329	0%
Wartość firmy	39 017	17 904	17 904	2%
Pozostałe aktywa finansowe	260	260	260	0%
Należności długoterminowe	8 691	6 675	30 500	0%
Pochodne instrumenty finansowe	198	7 835	-	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 317	8 586	7 739	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 864	19 319	12 163	1%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>698 330</b>	<b>269 074</b>	<b>187 716</b>	<b>29%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	455 723	257 175	325 215	19%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 920	3 094	2 128	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	857 839	728 757	513 303	36%
Pozostałe aktywa finansowe	28 130	72 315	68 076	1%
Pochodne instrumenty finansowe	27 648	7 820	27 517	1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 552	5 951	11 573	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 557	312 463	79 092	12%
Pozostałe aktywa obrotowe	14 870	8 628	16 668	1%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 696 239</b>	<b>1 396 203</b>	<b>1 043 572</b>	<b>71%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 394 569</b>	<b>1 665 277</b>	<b>1 231 288</b>	<b>100%</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wielkości bilansowe uległy wzrostom w porównaniu z wielkościami wykazanymi na koniec 2022 roku. Suma aktywów w porównaniu do danych na koniec 2022 roku wzrosła o 44% co stanowi 729 292 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły 29% sumy bilansowej a aktywa obrotowe 71%.

Największy przyrost w aktywach trwałych nastąpił w pozycji rzeczowe aktywa trwałe, które wzrosły o (313%), co stanowi kwotę 318 998 tys. PLN i wartości niematerialne (wzrost o 321%), a także w pozycji wartość firmy, gdzie wartość wzrosła o 118%.

Wzrost majątku trwałego związany jest z rozszerzeniem działalności Grupy UNIMOT o funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego ('NOL') paliw w oparciu o własną infrastrukturę (ang.: Independent Logistic Operator, tzw. biznes „ILO”), spółki: Lotos Terminale S.A., Lotos Infrastruktura S.A., RCE Ekoenergia Sp. z o.o.) oraz produkcję asfaltów modyfikowanych.

Nabyte aktywa spółki RCEkoenergia m. in. to oczyszczalnia ścieków, elektrociepłownia z 2 kotłami węglowymi o łącznej mocy zainstalowanej 14,8 MWt oraz z turbiną przeciwpiętną o mocy zainstalowanej 0,74 MW.

Dodatkowo na wartość majątku trwałego wpłynął rozwój taboru kolejowego, to jest zakupem wagonów i cystern oraz przejęciem majątku trwałego spółki Olavion na który składały się min. lokomotywy.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego półrocza 2023 wzrosła o 300 036 tys. PLN tj. 21% względem końca 2022 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, pochodnych instrumentów finansowych oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 77% co stanowi 198 548 tys. PLN. Wzrost ten związany jest z koniecznością utrzymania zapasu obowiązkowego i operacyjnego.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego półrocza 2023 wzrosła o 300 036 tys. PLN tj. 21% względem końca 2022 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, pochodnych instrumentów finansowych oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

Należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 18% względem końca roku 2022, co stanowi wartość 129 082 tys. PLN. Pozostałe aktywa finansowe spadły o 61% względem analogicznego okresu 2022 roku co stanowi kwotę (-) 44 185 tys. PLN.

Pochodne instrumenty finansowe wzrosły o 254% względem analogicznego okresu 2022 roku co stanowi kwotę 19 828 tys. PLN.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Udział % w sumie bilansowej</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	8 198	0%
Pozostałe kapitały	312 027	306 922	234 946	13%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(160)	(56)	82	0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	385 516	388 940	82 923	16%
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>705 581</b>	<b>704 074</b>	<b>326 149</b>	<b>29%</b>
Udziały niekontrolujące	(406)	(280)	(274)	0%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>705 175</b>	<b>703 794</b>	<b>325 875</b>	<b>29%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	469 970	96 332	65 078	20%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 049	282	219	1%
Pochodne instrumenty finansowe	5 181	-	24 944	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 961	-	2 056	1%
Pozostałe zobowiązania	10 801	-	-	0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>522 962</b>	<b>96 614</b>	<b>92 297</b>	<b>22%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	289 523	206 754	336 563	12%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	74 131	11 300	8 829	3%
Pochodne instrumenty finansowe	14 540	16 356	58 685	1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 792	1 290	753	0%
Rezerwy	17 591	-	-	1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 604	23 144	-	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	41 871	73 429	9 492	2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	722 380	532 596	398 794	30%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 166 432</b>	<b>864 869</b>	<b>813 116</b>	<b>49%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 689 394</b>	<b>961 483</b>	<b>905 413</b>	<b>71%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 394 569</b>	<b>1 665 277</b>	<b>1 231 288</b>	<b>100%</b>

Kapitały własne na 30 czerwca 2023 r. były na zbliżonym poziomie do opublikowanych 31 grudnia 2022 roku i stanowiły 29% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 441% co stanowi 426 348 tys. PLN. Najwyższy wzrost w tej części odnotowano w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz instrumentów dłużnych, które wzrosły o 388 % w stosunku do zobowiązań na 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowo pozycje zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu przedstawiono w pkt 7.8 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 22% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w pierwszym półroczu 2023 r. o 35% co stanowi kwotę 301 563 tys. PLN. Największe zmiany w tej części odnotowano w pozycji zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły o 556% co stanowi kwotę 62 831 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2023 nastąpił spadek zobowiązań z tytułu umów z klientami o 43% co stanowi kwotę (-)31 558 tys. PLN. Obejmują one otrzymane z góry wynagrodzenie z tytułu świadczeń niewykonanych jeszcze przez Grupę np. opłacone z góry opłaty abonamentowe i handlowe za dystrybucję energii, usługi wykonywane poprzez wykorzystanie gazomierzy przedpłatowych, umowy związane z zakupem paliw ciekłych i gazowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w pierwszym półroczu 2023 r wzrosły o 36% względem analogicznego okresu 2022 r co stanowi wzrost o 189 784 tys. PLN.

Wzrost zobowiązań związany jest głównie z rozliczeniem transakcji Lotos Terminale.

#### 7.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 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 szybki – 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 gotówkowej – 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	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana % 2023/2022
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,6	1,3	-9%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	1,3	0,9	-18%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,3	0,4	0,1	-37%

W pierwszym półroczu 2023 r. wskaźniki płynności oscylowały na zbliżonym poziomie wartości z końca 2022 r. Wszystkie wskaźniki mieszczą się w granicach rekomendowanych norm.

##### 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	30.01.2023	01.04.2023	01.01.2022	01.04.2022	01.01.2021	Zmiana % za półrocze 2023/2022
	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2021	
ROA	4,8%	1,3%	7,3%	2,1%	4,1%	-35%
ROE	16,2%	4,5%	32,9%	9,3%	15,8%	-51%
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	6,9%	6,2%	6,6%	5,1%	5,3%	5%
RENTOWNOŚĆ EBIT	2,6%	1,3%	3,5%	-	1,9%	-25%
RENTOWNOŚĆ EBITDA	3,0%	2,5%	3,6%	1,9%	2,1%	-16%
RENTOWNOŚĆ NETTO	1,7%	1,0%	2,7%	1,3%	1,4%	-35%

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych w pierwszym półroczu roku 2023 wyniósł 16,2% i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego spadł o połowę.

Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 4,8% (spadek o 35% względem pierwszego półrocza roku poprzedniego).

Wśród prezentowanych wskaźników rentowności w pierwszym półroczu 2023 roku jedynie stopa zysku ze sprzedaży odnotowała nieznaczny wzrost (o ok. 5%) względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności takie jak rentowność EBIT, rentowność EBITDA oraz rentowność netto spadły średnio o ponad 20%.

### 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 180 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 180 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 180 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	30.01.2023	01.04.2023	01.01.2022	01.04.2022	01.01.2021	Zmiana za półrocze 2023/2022 (dni)
	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2021	
Rotacji należności handlowych (w dniach)	24	24	23	19	28	1
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	20	20	16	13	22	4
Rotacji zapasów (w dniach)	13	13	27	23	18	-14
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	6	6	13	13	5	-7

W pierwszym półroczu roku 2023 wskaźnik rotacji należności handlowych wyniósł 24 dni i był o jeden dzień dłuższy względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 20 dni i był o 4 dni dłuższy względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach wyniósł 13 dni i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. był krótszy o 14 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy w dniach wyniósł 6 dni i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. był krótszy o 7 dni.

CASH TO CASH	30.01.2023	01.04.2023	01.01.2022	01.04.2022	01.01.2021	Zmiana za półrocze 2023/2022 (dni)
	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2021	
cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań	17	17	34	29	24	-17
Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych	11	11	20	20	11	-9

Wskaźnik cash to cash w pierwszym półroczu roku 2023 wyniósł 17 dni i w porównaniu z analogicznym okresem roku 2022 cykl ten był krótszy o 17 dni.

Skorygowany wskaźnik cash to cash w pierwszym półroczu 2023 wyniósł 11 dni i w porównaniu z analogicznym okresem roku 2022 był krótszy o 9 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	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana % 2023/2022
Wskaźnik zadłużenia ogółem	71%	58%	74%	22%
Wskaźnik pokrycia aktywów	29%	42%	27%	-30%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	101%	262%	174%	-61%

W pierwszym półroczu roku 2023 wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 71%, co oznacza wzrost o 22% w porównaniu z końcem roku 2022.

Wskaźnik pokrycia aktywów wyniósł 29% co oznacza spadek o ok. 30% w porównaniu z końcem roku 2022.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obliczony na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł 101% i był niższy o 61% w porównaniu z końcem roku 2022.

#### **7.5. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY**

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

Proces zarządzania skierowany jest na podejmowanie działań mających na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności.

W zarządzaniu płynnością Grupa kieruje się następującymi zasadami:

- zapewnienie stabilnego i zdywersyfikowanego finansowania od instytucji zewnętrznych,
- sporządzanie planów zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne do realizacji zadań inwestycyjnych
- przeznaczanie nadwyżek finansowych na spłatę zadłużenia odsetkowego bądź efektywne lokowanie ich w bezpieczne instrumenty,
- limity kredytowe dla partnerów handlowych,
- ścisła ścisła ściągalność należności zgodnie z ich terminami płatności, ewentualnie wystawianie not odsetkowych,
- efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego.

#### **7.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM**

Wyszczególnienie w tysiącach PLN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	256 296	348	3 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	287 805	107 284	70 290
Kredyty w rachunku bieżącym	289 523	206 754	336 563
<b>Razem Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunkach bieżących</b>	<b>833 624</b>	<b>314 386</b>	<b>410 470</b>



w tysiącach złotych	30.06.2023			31.12.2022		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
do roku	49 756	16 006	33 750	16 515	5 563	10 952
od 1 do 5 lat	147 580	48 370	99 210	50 794	16 255	34 539
Powyżej 5 lat	306 184	151 338	154 846	78 312	16 519	61 793
<b>Razem</b>	<b>503 520</b>	<b>215 714</b>	<b>287 806</b>	<b>145 621</b>	<b>38 337</b>	<b>107 284</b>

Grupa Kapitałowa wykazała na 30 czerwca 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 833 624 tys. PLN, zobowiązania te wzrosły względem 31.12.2022 roku o 165%. Zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 168% względem końca roku 2022. Spowodowane to było zmianą struktury GK Unimot oraz rozpoczęciem działalności w sektorze transportu kolejowego co zaowocowało znacznym zwiększeniem taboru kolejowego w sekcji towarowej.

Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty do jednego roku stanowią 12% wartości tych zobowiązań.

Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty od 1 roku do 5 lat stanowią 34% wartości tych zobowiązań.

Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty powyżej 5 lat stanowią 54% wartości tych zobowiązań.

### Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.06.2023 rok

Nazwa firmy finansującej	Część długu termin.	Część krótko termin.	w tysiącach PLN		Stawka %	Waluta kredytu/pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Data zakon. umowy
			Wartość bilansowa						
BOŚ Bank S.A.	-	74 847	74 847		WIBOR3M +marża	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	20.06.2023	19.06.2025
Bank Millenium S.A.	-	24 735	24 735		WIBOR1M/ EURIBOR/ SOFR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	25.11.2019	19.02.2024
mBank S.A.	-	-	-		WIBOR1M+ marża	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	29.12.2021	13.02.2024
mBank S.A.	-	184 342	184 342		SOFR ON+ marża	USD	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	07.07.2015	13.02.2024
BOŚ Faktoring	-	5 600	5 600		WIBOR1M/ EURIBOR/ LIBOR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	20.06.2023	19.06.2025
PKO Factoring S.A. - odwrotny	-	51	51		WIBOR1M/ EURIBOR+ marża	PLN/ EUR	Limit Faktoringowy z regresem i bez regresu	22.06.2020	na czas nieokreślony
mBank S.A. /PKO BP S.A./ Pekao S.A./ Haitong Bank S.A.	215 693	10 380	226 073		WIBOR3M +marża	PLN	Kredyt Konsorcjalny	12.01.2022	31.12.2028
<b>Razem</b>	<b>215 693</b>	<b>299 955</b>	<b>515 648</b>						

## Zabezpieczenia kredytów i pożyczek wymienionych w tabeli

### Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji – wszystkie podmioty korzystające z limitu,
- 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. poddaniu się egzekucji z mienia (nieruchomości) do kwot 8,5 mln PLN, 16 mln PLN oraz 3,45 mln PLN,
- 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.; Unimot Paliwa sp. z o.o.; Tradea sp. z o.o. i UEIG sp. z o.o.
- Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot Paliwa,
- Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot SA,

### Umowa o kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w mBanku:

- Poręczenie Unimot SA na podstawie oświadczenia do 21.02.2027 75 mln USD,
- Zastaw rejestrowy na zapasach - olej napędowy (umowa nr 23/002/15 z dnia 07.07.2015),
- Cesja wierzytelności od dłużników zgodnie z umowa nr 23/007/15 z dnia 07.07.2015,
- Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia oleju napędowego,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie Atradius Credit Insurance,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie TU Euler Hermes SA,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie KUKA SA,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Unimot SA oraz Unimot Paliwa do kwoty 75 mln USD.,

### Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w mBanku:

- Kaucja pieniężna w kwocie 1,1 mln PLN - ZAB/123/00052/2022 do dnia 28.02.2023,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8,25 mln PLN – kredytobiorca,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8,25 mln PLN - Unimot SA,
- Poręczenie Unimot SA na podstawie oświadczenia do 21.02.2025

### Umowa o kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A. obejmująca dwie spółki Grupy:

- 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 88 mln PLN,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

### Umowa o limit faktoringowy z regresem i bez regresu zawarty z PKO Factoring S.A.:

- porozumienie trójstronne do Polisy ubezpieczenia należności zawarte przez Klienta, Faktora oraz Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Extérieur S.A. Oddział w Polsce.

### Umowa o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring

- weksel własny wraz z deklaracją,
- pełnomocnictwo do środków pieniężnych,
- zastaw finansowy na środkach pieniężnych,
- gwarancja LGF FGP BGK do wysokości 29,5 mln PLN,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o.o. ,

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

#### Kredyt Konsorcjalny

W dniach 6 i 14 kwietnia 2023 zostały uruchomione transze kredytu konsorcjalnego finansującego transakcję nabycia Lotos Terminale (banki finansujące: mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A oraz Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w ramach Umowy kredytowej z 12 stycznia 2022 r. i Aneksów z: 30 września 2022 r. oraz 21 grudnia 2022 r.) w łącznej kwocie 242 771 tys. PLN; w trakcie okresu miała miejsce całkowita spłata kredytu rewolwingowego w kwocie 8 000 tys. PLN oraz odsetek i prowizji w kwocie 8 043 tys. PLN, odsetki naliczone w ramach efektywnej stopy procentowej wyniosły 6 208 tys. zł, kwota 10 380 tys. zł dotycząca kredytu C (4 raty kwartalne) została zaprezentowana w części krótkoterminowej, pozostała część w części długoterminowej (pozostała część spłacanego kwartalnie kredytu C, kredyt D - pierwsze płatności w roku 2025 i kredyt D - płatny w racie balonowej, termin spłaty przypada najpóźniej 31 grudnia 2028 r.); saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 226 073 tys. zł. Oprocentowanie: WIBOR 3m + marża. Marża jest zmienna i jest zależna od wskaźnika EBITDA/Dług netto Grupy Unimot Investments (Unimot Investments, Lotos Terminale S.A., Lotos Infrastruktura S.A, RCEkoenergia sp. z o.o., Unimot Bitumen sp. z o.o.). Weryfikacja i zmiana marży będzie następowała kwartalnie – na bazie danych w zakresie wygenerowanej EBITDA w okresie 12 ostatnich miesięcy oraz poziomu Długu netto na koniec kwartału. Pierwsza kwartalna weryfikacja marży nastąpi na koniec czerwca 2024 r.

#### 7.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

##### Udzielone przez Grupę pożyczki w 2023 r.:

W 2023 roku Grupa Kapitałowa Unimot nie udzieliła nowych pożyczek.

##### Na dzień 30.06.2023 pozycja Pożyczki udzielone obejmuje:

- saldo pożyczek edukacyjnych dla osób będących na studiach wyższych w ramach współpracy z Fundacją IVY Poland – kwota 19 tys. PLN.

#### 7.8. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 30.06.2022			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
<b>Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>356</b>	<b>3 500</b>	<b>-</b>
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
<b>Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych</b>	<b>523 808</b>	<b>24 000</b>	<b>-</b>	<b>79 126</b>	<b>25 000</b>	<b>3 600</b>
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	205 000	-	-	27 100	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	27 000	-	-	27 000	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	20 326	12 000	-	18 943	14 000	-
poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	271 482	12 000	-	6 083	11 000	3 600
<b>Podsumowanie</b>	<b>523 808</b>	<b>24 000</b>	<b>-</b>	<b>79 482</b>	<b>28 500</b>	<b>3 600</b>

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 na dzień 30 czerwca 2023 r. łącznie na kwotę 523,8 mln PLN oraz 24 mln EUR. (dla porównania na dzień 31.12.2022: 79,5 mln PLN, 28,5 mln EUR oraz 3,6 mln USD).

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 10 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 24 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 14 marca 2023 z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. (Dawniej Lotos Terminale SA obowiązującej po nabyciu przez spółkę Unimot Investments sp. z o.o. 100 proc. akcji Lotos Terminale). Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 01.04.2023 do 31.03.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty przez Unimot Investments sp. z o.o. na rzecz Orlen S.A. (PKN Orlen S.A.) kwot jakie mogą wynikać z umowy nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (SPA) z 12.01.2022 oraz umowy dotyczącej najmu i rozliczenia nakładów inwestycji w Szczecinie (Szczecin Agreement) z 12.01.2022. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 6 mln zł a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 roku.

1 grudnia 2022 roku została zawarta umowa w przedmiocie udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Umowa została zawarta między PKN Orlen i Lotos Terminale przy udziale Unimot S.A. i Unimot Investments Sp. z o.o. jako poręczycieli. W ramach umowy, Unimot S.A. i Unimot Investments udzieliłi solidarnego poręczenia zapłaty przez Lotos Terminale na rzecz Orlen S.A. (PKN Orlen S.A.) uzgodnionej w umowie kwoty rozliczenia nakładów i należności ubocznych do maksymalnej kwoty 78 mln złotych. Poręczenie weszło w życie w dniu realizacji transakcji nabycia przez Grupę UNIMOT 100% akcji Lotos Terminale a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ORLEN S.A. stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności ORLEN S.A. wobec Unimot Investments Sp. z o.o. wynikających z Warunkowej Ramowej Umowy Sprzedaży z dnia 12 stycznia 2022 roku ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 180.000.000,00 PLN a maksymalny okres zabezpieczenia wygasa 31 grudnia 2024 r.

Dodatkowo w dniu 19 lipca 2023 r. w ramach Kredytu parasolowego w Banku Millenium, poręczonego przez Unimot S.A., została wystawiona bankowa gwarancja w kwocie 2,4 mln PLN, stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umowy na utworzenie i utrzymywanie zapasów oleju napędowego, benzyny bezołowiowej oraz lekkiego oleju opałowego zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a PERN S.A. Gwarancja jest ważna do 30 czerwca 2024 r.

#### **7.9. 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 2023 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. Ponadto, brak możliwości oszacowania i podania do wiadomości publicznej prognozy na 2023 rok wynika z trudnego do przewidzenia wpływu na tegoroczne wyniki Grupy planowanego nabycia aktywów Lotos Terminale.

#### **7.10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W bieżącym okresie sprawozdawczym transakcje zawarte w GK Unimot ze spółkami powiązаныmi dotyczyły typowych transakcji handlowych i operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach i warunkach rynkowych.

Nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą a jednostkami powiązаныmi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i ich wartość, z wyjątkiem opisanej poniżej. Transakcje te dotyczyły głównie zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej: obrót paliwami ciekłymi i gazowymi, obrót energią elektryczną, usługi najmu.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa UNIMOT przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi:

- Unimot Express sp. z o.o. (jednostka dominująca),

- Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- Unimot Truck sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- GO & BIOGAS sp. z o.o. (jednostka powiązana osobowo z Unimot S.A.),
- U.C. Energy Ltd. (jednostka powiązana osobowo z Unimot S.A.).

Informacje uzupełniające dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały ujawnione w nocie 2.16 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Unimot za pierwsze półrocze 2023 rok.

#### 7.11. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

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

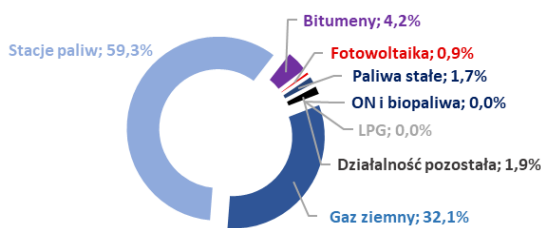
### 8. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.

#### 8.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA

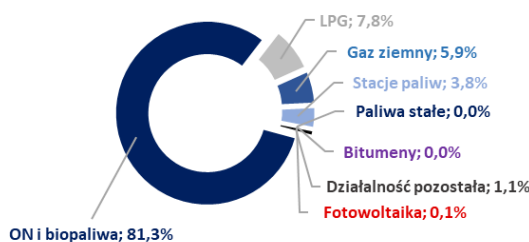
Jednostkowe przychody ze sprzedaży i ich struktura w poszczególnych grupach asortymentowych:

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	struktura %	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	struktura %
ON i biopaliwa	0	0,0%	0	4 802 774	81,3%
LPG	0	0,0%	0	461 368	7,8%
Gaz ziemny	154 705	32,1%	38 722	349 383	5,9%
Stacje paliw	286 179	59,3%	152 165	224 255	3,8%
Bitumeny	20 223	4,2%	2 886	0	0,0%
Fotowoltaika	4 210	0,9%	3 894	3 730	0,1%
Paliwa stałe	8 204	1,7%	8 204	0	0,0%
Działalność pozostała	9 138	1,9%	-4 000	64255	1,1%
<b>Razem</b>	<b>482 659</b>	<b>100,0%</b>	<b>201 871</b>	<b>5 905 765</b>	<b>100,0%</b>

1 PÓŁROCZE 2023



1 PÓŁROCZE 2022



w m3/T/GWh/KWp/Mg	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana %
ON i biopaliwa [m3]	0	855 367	-100%
LPG [T]	0	117 625	-100%
Gaz ziemny [GWh]	386	733	-47%
Stacje paliw [tys. m3]	135	109	24%
Bitumeny [Mg]	9351	21 832	-57%
Fotowoltaika [KWp]	1 356	904	50%
Paliwa stałe [Mg]	7 887	202	3804%
Działalność pozostała [Mg]	275	241	14%

## 8.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	Zmiana % 2023/2022
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	483 821	207 862	631 347	331 119	-23%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(1 162)	(1 616)	-	-	
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(451 465)	(191 185)	(600 552)	(311 922)	-25%
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 194</b>	<b>15 061</b>	<b>30 794</b>	<b>19 196</b>	<b>1%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	59 583	56 787	11 806	11 448	405%
Koszty sprzedaży	(31 206)	(13 583)	(39 190)	(28 681)	-20%
Koszty ogólnego zarządu	(24 362)	(15 158)	(11 405)	(9 555)	114%
Pozostałe zyski / (straty) netto	186	114	-	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(1 042)	(348)	(13 255)	(11 270)	-92%
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>34 353</b>	<b>42 873</b>	<b>(21 251)</b>	<b>(18 863)</b>	<b>-262%</b>
Przychody finansowe	13 812	7 703	65	50	21195%
Koszty finansowe	(10 946)	(7 957)	(5 978)	(5 250)	83%
<b>Przychody / (Koszty) finansowe netto</b>	<b>2 866</b>	<b>(254)</b>	<b>(5 913)</b>	<b>(5 200)</b>	<b>-148%</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 219</b>	<b>42 619</b>	<b>(27 164)</b>	<b>(24 063)</b>	<b>-237%</b>
Podatek dochodowy	2 186	2 015	5 496	5 848	-60%
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>39 405</b>	<b>44 634</b>	<b>(21 668)</b>	<b>(18 214)</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175 005</b>	<b>60 861</b>	<b>-100%</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>39 405</b>	<b>44 634</b>	<b>153 337</b>	<b>42 646</b>	<b>-74%</b>

Na 30 czerwca 2023 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 482 659 tys. PLN, które były niższe o (-) 148 688 tys. PLN tj. (-) 24 % od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Koszty sprzedanych towarów i materiałów były na 30 czerwca 2023 roku niższe o (-) 149 087 tys. PLN tj. (-) 25% w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na spadek przychodów i kosztów sprzedanych towarów w pierwszym półroczu 2023 roku wpłynęły zmiany cen surowców i niższe marże na towarach.

### STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022	Zmiana % 2023/2022
Amortyzacja	(7 186)	(3 738)	(4 305)	(857)	67%
Zużycie materiałów i energii	(2 111)	(1 162)	(2 792)	(1 843)	-24%
Usługi obce	(32 038)	(17 288)	(18 375)	(3 625)	74%
Podatki i opłaty	(1 159)	(249)	(462)	448	151%
Wynagrodzenia	(5 069)	(1 869)	(17 786)	(14 586)	-72%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 754)	(922)	(1 845)	(1 013)	-5%
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 271)	(3 258)	(7 843)	(4 830)	-20%
<b>KOSZTY RODZAJOWE RAZEM</b>	<b>(55 588)</b>	<b>(28 486)</b>	<b>(53 408)</b>	<b>(26 306)</b>	<b>4%</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 koszty rodzajowe wzrosły o 4% w odniesieniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego, co stanowi kwotę 2 180 tys. PLN. Największe wartościowe zmiany nastąpiły w pozycji usługi obce, które wzrosły o ponad 74% co stanowi 13 663 tys. PLN.

Wzrost kosztów usług obcych związany jest głównie z wzrostem ilości stacji Avia i kosztami ich utrzymania oraz kosztami usług prawnych i doradczych związanych z finalizacją przejęcia dodatkowych aktywów dotyczących Lotos Terminale.

Wynagrodzenia w Unimot S.A. na koniec pierwszego półrocza 2023 r. były niższe o 72% w odniesieniu do tych wykazanych w analogicznym okresie roku 2022 co stanowi kwotę 12 717 tys. PLN. Spadek wynagrodzeń związany jest z zmianami organizacyjnymi, jakie miały miejsce 1 sierpnia 2022 r., kiedy to zorganizowaną część przedsiębiorstwa Unimot S.A. przeniesiono do Unimot Paliwa sp. z o.o.

Świadczenia na rzecz pracowników spadły o 91 tys. PLN i były niższe o 5% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Na koszty te składają się głównie ubezpieczenia społeczne, jak również wydatki związane z ochroną zdrowia i szkolenia pracowników.

Podatki i opłaty wzrosły o 151% co stanowi kwotę 697 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 wzrosła o 67%, co stanowi kwotę 2 881 tys. PLN w odniesieniu do okresu analogicznego roku 2022. Wzrost amortyzacji wynika z wzrostu nowo zawartych umów na zakup lub prawa użytkowania środków trwałych.

W pierwszym półroczu 2023 roku koszt zużycia materiałów i energii był niższy o 24% w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego.

### 8.3. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Udział % w sumie bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	43 720	41 716	6%
Prawo do użytkowania aktywów	112 541	91 274	14%
Wartości niematerialne	1 480	1 266	0%
Inwestycje w jednostki zależne	379 157	210 145	49%
Pozostałe aktywa finansowe	260	260	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 835	0%
Należności długoterminowe	1 949	1 026	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 215	8 562	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 280	11 504	2%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>560 602</b>	<b>373 588</b>	<b>72%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			0%
Zapasy	25 675	20 742	3%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 920	3 094	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	98 547	112 018	13%
Pozostałe aktywa finansowe	22 314	126 109	3%
Pochodne instrumenty finansowe	17 976	794	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 784	5 872	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 325	67 348	5%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 760	2 363	0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>216 301</b>	<b>338 339</b>	<b>28%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>776 903</b>	<b>711 927</b>	<b>100%</b>

Analiza pionowa bilansu dostarcza informacji, że aktywa trwałe na koniec pierwszego półrocza 2023 r stanowiły 72% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe stanowiły 28% sumy bilansowej. Proporcje te w porównaniu do danych na dzień 31 grudnia 2022 roku uległy istotnym zmianom. Na koniec 2022 roku aktywa trwałe stanowiły 52% sumy bilansowej a majątek obrotowy 48%. W pierwszym półroczu 2023 roku najistotniejsze zmiany nastąpiły w pozycji inwestycje w jednostki zależne, które wzrosły o 80% co stanowi kwotę 169 012 tys. PLN. Inwestycje te obejmowały udziały w nowo powstałych spółkach tj. Unimot Investments, Unimot T1, Unimot B1 oraz Olavion.

Istotne wzrosty nastąpiły w majątku trwałym w pozycji związanej z prawem do użytkowania aktywów, co wynika z podpisania nowych umów leasingowych. Wzrosły również należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wartościowo istotne zmiany nastąpiły w pozycji: pozostałe aktywa finansowe i krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe. Na wzrost tej pozycji wpłynęła głównie wycena bilansowa instrumentów pochodnych. Na pozostałe aktywa finansowe składają się środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe oraz środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym.

w tysiącach złotych	30.06.2023	31.12.2022	Udział % w sumie bilansowej
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1%
Pozostałe kapitały	312 050	306 991	40%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	39 849	117 732	5%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>360 097</b>	<b>432 921</b>	<b>46%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	107 022	86 677	14%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	0%
Pochodne instrumenty finansowe	3 720	-	0%
Pozostałe zobowiązania	10 302	-	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>121 136</b>	<b>86 769</b>	<b>16%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	63 879	52 695	8%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	122 152	8 869	16%
Pochodne instrumenty finansowe	10 050	13 268	1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	746	746	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	90	342	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	98 753	116 317	13%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>295 670</b>	<b>192 237</b>	<b>38%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>416 806</b>	<b>279 006</b>	<b>54%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>776 903</b>	<b>711 927</b>	<b>100%</b>

Kapitały własne na koniec pierwszego półrocza 2023 roku stanowiły 46% sumy bilansowej i w porównaniu z końcem roku 2022 były o 17% niższe, co stanowi kwotę (-) 72 824 tys. PLN. Na różnicę tę wpłynął przede wszystkim wynik z lat ubiegłych i roku bieżącego, który na koniec czerwca 2023 wyniósł 39 849 tys. PLN a na koniec 2022 roku 117 732 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału stanowiły 16% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 38% sumy bilansowej.

Na wzrost o 23% zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wpłynął wzrost zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych i umów pożyczek.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług w I półroczu 2023 stanowiły 13% sumy bilansowej i spadły o 15%, względem końca roku 2023, co stanowi kwotę (-)17 564 tys. PLN.

#### 8.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 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 szybki – 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 PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2021 31.12.2022	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022
Wskaźnik płynności bieżącej	0,7	2,2	(1,5)	-1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	0,6	2,1	(1,4)	-1,4
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,1	0,7	(0,6)	-0,6

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec czerwca 2023 roku wyniósł 0,7 i jest o 1,5 p.p. niższy niż wyliczony na koniec roku 2022. Spadek o 1,4 p.p. odnotował również wskaźnik płynności szybkiej osiągając poziom 0,6 na koniec drugiego kwartału 2023. Wskaźnik płynności gotówkowej spadł o 0,6 p.p. i wyniósł na 30.06.2023 roku 0,1.

#### 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 średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzono Grupy. 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 średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Grupę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	30.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana % za półrocze 2023/2022
ROA	5,1%	8,6%	(3,5) p.p.
ROE	10,9%	32,7%	(21,8)p.p.
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	6,4%	3,2%	3,2 p.p.
RENTOWNOŚĆ EBIT	7,1%	3%	3,7 p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA	7,1%	3%	3,7 p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO	8,1%	2,60%	5,5 p.p.

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka odnotowała spadki wskaźników rentowności: ROA osiągnął poziom 5,1% (spadek o 3,5 p.p. w stosunku do 2 kwartału 2022 roku), natomiast ROE 10,9% co spowodowało spadek o prawie 22 p.p. względem poprzedniego okresu rozliczeniowego. Spadki te związane są z dużym zaangażowaniem wypracowanego kapitału w nowe inwestycje w pierwszym półroczu 2023 roku.

Kilkuprocentowe wzrosty odnotowały wskaźniki rentowności EBIT oraz EBITDA tj. 3,7 p.p., marża zysku ze sprzedaży 3,2 p.p. oraz rentowność netto 5,5 p.p. Rentowność EBIT w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosła 7,1% w stosunku do 3,4% z pierwszego półrocza roku poprzedniego, EBITDA osiągnęła poziom 7,1% (rok 2022 3,4%), stopa zysku ze sprzedaży wyniosła 6,4% w stosunku do poziomu 3,2% odnotowanego w analogicznym okresie 2022 roku, natomiast wskaźnik rentowności netto

- ROS odnotował na koniec pierwszego półrocza 2023 roku poziom 8,1% (w 2022 roku 2,6%).

### 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 180 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 180 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 180 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	01.01.2023	30.06.2023	01.01.2022	31.12.2022	Zmiana 2023/2022
Rotacji należności handlowych (w dniach)		34	5		29
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)		58	2		56
Rotacji zapasów (w dniach)		10	1		9
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy		8	1		7

Wskaźnik rotacji należności liczony w dniach wynosił na koniec pierwszego półrocza 2023 roku 34 dni (na koniec 2022 roku - 5 dni). Wskaźnik rotacji zobowiązań w pierwszym półroczu 2023 roku wynosił 58 dni i był dłuższy o 56 dni względem końca 2022 roku. Wskaźnik rotacji zapasów w pierwszym półroczu 2023 r. wynosił 10 dni a skorygowany 8 dni, co oznacza odpowiednio wzrost o 9 dni i 7 dni skorygowany względem końca roku 2022.

#### 30.06.2023

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

Cash to Cash = 9 dni + 33 dni – 56 dni = -14 dni.

**Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:**

Cash to Cash = 8 dni + 34 dni – 57 dni = -15 dni.

#### 31.12.2022

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

Cash to Cash = 1 dni + 5 dni – 2 dni = 4 dni.

**Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:**

Cash to Cash = 1 dni + 5 dni – 2 dni = 4 dni.

Wskaźnik cash to cash wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku -14 dni, natomiast w na koniec roku 2022 wyniósł 4 dni. Skorygowany wskaźnik cash to cash wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku -15 dni, natomiast na koniec roku 2022 wyniósł 3 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	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2021 31.12.2022	Zmiana 2023/2022
Wskaźnik zadłużenia ogółem	51,8%	37,7%	14,2 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów	46,4%	62,3%	(16,0) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	64,2%	120,8%	(56,6) p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	51,8%	37,7%	14,2 p.p.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 51,8% w stosunku do 37,7% na koniec roku 2022. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym osiągnął poziom 64,2% w odniesieniu do 120,8% na koniec roku 2022. Wskaźnik pokrycia aktywów wyniósł 46,4% w stosunku do 62,3% wykazanych na koniec 2022 roku, co oznacza spadek o 16 p.p.

## 8.5. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

### Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.06.2023 w tys. PLN

Nazwa firmy finansującej	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa	Waluta kredytu/ Pożyczki oraz index odsetkowy	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy
Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	39 145	39 145	PLN WIBOR3M	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	29.06.2021	19.06.2025
Bank Millennium S.A.	-	24 735	24 735	PLN WIBOR1M	Kredyt parasolowy w rachunku bieżącym	25.11.2019	19.02.2024
PKO Faktoring S.A.	-	51	51	PLN/EUR WIBOR1M/EURIBOR1M	Limit faktoringowy	22.06.2020	na czas nieokreślony
Unimot Paliwa sp. z o.o.	-	113 495	113 495	PLN/EUR/USD/ WIBOR3M/EURIBOR3M /SOFR3M	Umowa pożyczki w ramach limitu	15.06.2023	na czas nieokreślony
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>177 426</b>	<b>177 426</b>				

20.06.2023 r. został podpisany aneks nr 3 do Umowy Kredytu Odnawialnego zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., termin spłaty został określony na 19.06.2025 r.

Na 30.06.2023 r. aktywna pozostawała Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 19.02.2024 r.

W dniu 20 czerwca 2023 Umowa o linię faktoringu odwrotnego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. została przeniesiona na Unimot Paliwa sp. z o.o.

Unimot S.A. dnia 15.06.2023 skorzystała z limitu w linii pożyczkowej zaciągając zobowiązanie o wartości 113 000 tys. PLN wobec Unimot Paliwa. Wartość zobowiązania wobec Unimot Paliwa na dzień 30.06.2023 wynosi 113 495 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,
- 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.

#### Umowa o limit faktoringowy z regresem i bez regresu zawarty z PKO Factoring S.A.:

- porozumienie trójstronne do Polisy ubezpieczenia należności zawarte przez Klienta, Faktora oraz Compagnie Francaise D'Assuifiance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce.

#### Analiza umów leasingowych na dzień 30.06.2023:

Typ umowy	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2023	Waluta	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy do:
Umowy leasingowe dotyczące środków transportu	1 569	1 271	2 840	PLN	leasing	31.07.2020	31.12.2025
Umowy leasingowe dotyczące umów dzierżawy	105 118	7 339	112 457	PLN	leasing	24.11.2014	31.01.2042
Umowy leasingowe dotyczące urządzeń fotowoltaicznych	335	47	382	PLN	leasing	19.10.2022	25.10.2029
<b>Razem</b>	<b>107 022</b>	<b>8 657</b>	<b>115 679</b>				

\*Dane w tys. PLN

30 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 115 679 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 382 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2023 rozpoczęto dzierżawę pięciu stacji benzynowych m.in. w Krakowie, Pyskowicach, Maliszewie, Sokołowie, Bielanych.

#### Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych:

w tysiącach złotych	30.06.2023			31.12.2022		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu	Odsetki	Kapitał
do roku	15 556	6 898	8 657	12 219	4 624	7 595
od 1 do 5 lat	52 020	22 806	29 214	39 846	14 962	24 884
Powyżej 5 lat	103 219	25 410	77 808	78 312	16 519	61 793
<b>Razem</b>	<b>170 794</b>	<b>55 114</b>	<b>115 679</b>	<b>130 377</b>	<b>36 105</b>	<b>94 272</b>

## 8.6. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

### Udzielone przez Unimot S.A. pożyczki w pierwszym półroczu 2023 r.:

Unimot S.A. udzielił pożyczki Partner4Sky sp. z o.o. w wysokości 1 000 tys. PLN. Oprocentowanie WIBOR 3M + marża.

### Udzielone pożyczki przed 31 grudnia 2022, ale wciąż aktywne:

- Unimot S.A. w ramach przyznanej linii pożyczkowej udzieliła spółce Unimot Paliwa sp. z o.o. pożyczek w łącznej kwocie 264 400 tys. PLN, 40 000 tys. USD oraz 13 750 tys. EUR. Oprocentowanie WIBOR 3M / EURIBOR 3M / SOFR 3M + marża. Na dzień bilansowy saldo jest równe 0.

- Unimot S.A. udzielił pożyczki spółce Unimot Energia i Gaz sp. z o. o. pożyczki w kwocie 3 000 tys. PLN. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona. Oprocentowanie WIBOR 3M + marża.

- Unimot S.A. udzielił pożyczki spółce Operator Klastra Energii sp. z o. o. w łącznej kwocie 360 tys. PLN. Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty pożyczki w ciągu jednego roku od otrzymania, tj. kwotę 180 tys. PLN do 04.07.2022 oraz kwotę 180 tys. PLN do 10.11.2023. Na dzień bilansowy do spłaty pozostało 360 tys. PLN. Marża wskazana w umowie jest stała.

- Unimot S.A. udzieliła pożyczek spółce Blue LNG sp. z o.o. na łączną kwotę 2 106 tys. PLN. Na dzień bilansowy do spłaty pozostaje łącznie 328 tys. PLN. Pożyczkodawca jest zobowiązany do spłaty zadłużenia w terminie do 31.12.2023 r.

- 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.

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.

## 8.7. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 30.06.2023			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
<b>Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>356</b>	<b>3 500</b>	<b>-</b>
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
<b>Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych wystawione przez Jednostkę Dominującą</b>	<b>343 807</b>	<b>24 000</b>	<b>0</b>	<b>65 127</b>	<b>25 000</b>	<b>3 600</b>
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	205 000	-	-	13 100	-	-
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	27 000	-	-	27 000	-	-
poręczenie za gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	11 807	24 000	0	25 027	25 000	3 600
poręczenia kredytowe	-	-	-	-	-	-
<b>Podsumowanie</b>	<b>343 807</b>	<b>24 000</b>	<b>0</b>	<b>65 483</b>	<b>28 500</b>	<b>3 600</b>

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań spółki Unimot S.A. wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 0 zł. a na 31 grudnia 2022 r. wyniosła odpowiednio: 0,4 mln PLN oraz 3,5 mln EUR

Jednostka Dominująca złożyła poręczenia za gwarancje ubezpieczeniowe jako zabezpieczenia zobowiązań publicznoprawnych, gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich oraz poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich na dzień 30 czerwca 2023 r. łącznie na kwotę 343,8 mln PLN oraz 24,0 mln EUR. (dla porównania na dzień 31.12.2022: 65,5 mln PLN 25,0 mln EUR oraz 3,6 mln USD).

Dodatkowo po dniu sprawozdawczym 19 lipca 2023 r. w ramach Kredytu parasolowego w Banku Millenium, poręczonego przez Unimot S.A., została wystawiona bankowa gwarancja w kwocie 2,4 mln PLN, stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umowy na utworzenie i utrzymywanie zapasów oleju napędowego, benzyny bezołowiowej oraz lekkiego oleju opałowego zawartej pomiędzy Unimot Paliwa sp. z o.o. a PERN S.A. Gwarancja jest ważna do 30 czerwca 2024 r.

## 8.8. 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 2023 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. Ponadto, brak możliwości oszacowania i podania do wiadomości publicznej prognozy na 2023 rok wynika z trudnego do przewidzenia wpływu na tegoroczne wyniki Grupy planowanego nabycia aktywów Lotos Terminale.

## 8.9. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

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

## 9. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 9.1. SPOŁĘCZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

We wszystkich obszarach działalności Grupa przestrzega zasad profesjonalizmu i uczciwości biznesowej dbając jednocześnie o jakość i bezpieczeństwo produktów, którymi handluje. Sumiennie dbamy także o relacje z klientami, dostawcami, pracownikami, społecznością lokalną oraz inwestorami, opierając je na szacunku i wzajemnym zaufaniu. Grupa UNIMOT stara się prowadzić działalność biznesową w sposób odpowiedzialny społecznie i zrównoważony tj. tak, aby potrzeby obecnego pokolenia były zaspokojone bez umniejszania szans przyszłych pokoleń na zaspokojenie ich potrzeb. Priorytetem Grupy są transparentne działania uwzględniające cele środowiskowe (w tym klimatyczne), społeczne i zarządcze.

25 marca 2022 r. Zarząd spółki przyjął Strategię ESG Grupy UNIMOT, która oparta jest na pięciu filarach (cele strategiczne) z głównych obszarów ESG: środowisko („E” z ang. „environment”), społeczeństwo („S” z ang. social responsibility) i ład korporacyjny („G” z ang. corporate governance). W ramach powyższych filarów Grupa zdefiniowała dwanaście aktywności będących sposobem na realizację tych celów. Oprócz obowiązujących regulacji wewnętrznych (polityki, procedury) dotyczących obszaru ESG, zostały przyjęte dodatkowe regulacje wspomagające realizację założonych celów i aktywności. Zarząd zadeklarował wspieranie działań wynikających z powyższych regulacji oraz zapewnienie odpowiednich zasobów i środków do realizacji określonych w nich celów. Pełna treść Strategii została zamieszczona na stronie internetowej <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>

Grupa Unimot dokłada także wszelkich starań w celu poszanowania środowiska oraz otoczenia, w którym działa. Jako spółka paliwowa stara się zminimalizować negatywny wpływ na środowisko naturalne m.in. poprzez sumienne wykonywanie Narodowego Celu Wskaźnikowego. Grupa, będąc jednocześnie także sprzedawcą energii elektrycznej, stara się dbać, by pochodziła ona w jak największym stopniu ze źródeł odnawialnych.

Sieć stacji AVIA w nowym koncepcie gastronomicznym Eat&Go oferuje kawę z certyfikatem Fairtrade. System certyfikacji Fairtrade dąży do poprawy sytuacji drobnych rolników w krajach Południa, zajmujących się między innymi uprawą kawy. Rolnicy zrzeszeni w spółdzielniach Fairtrade otrzymują co najmniej cenę minimalną skupu plonów, która chroni ich przed gwałtownymi spadkami cen na światowym rynku. Za każdy sprzedany funt kawy otrzymują premię Fairtrade na projekty rozwojowe. Oprócz kwestii ekonomicznych Fairtrade kładzie duży nacisk na odpowiednie warunki socjalne – równe prawa kobiet oraz zwalczanie pracy przymusowej i pracy dzieci.

Grupa Unimot wspiera edukację wybitnych, młodych Polaków na najlepszych amerykańskich i europejskich uczelniach (takich jak: Harvard, Stanford, Yale, Oxford czy Cambridge) współpracując z Fundacją IVY Poland (obecnie Ivy Consultants). Organizacja promuje edukację oraz prowadzi program doradztwa edukacyjnego. Wytypowanym przez organizację kandydatom Grupa UNIMOT przekazała nieoprocentowane pożyczki na pokrycie kosztów studiów. W sumie Grupa udzieliła pożyczek dla 12 uczestników na ponad 200 tys. PLN.

Grupa Unimot podjęła także szereg działań kształtujących pozytywne i odpowiedzialne relacje z grupami społecznymi, które nas otaczają. Angażuje się w lokalną społeczność poprzez promocję aktywności sportowych oraz edukacji. W ramach podejmowanych działań sponsoruje klub kolarski Kolejarz-Jura Częstochowa, Klub Sportowy Efektowni w Stalowej Woli oraz Stowarzyszenie Speedway Fan Club Częstochowa. Stowarzyszenie prowadzi klub speedrowerowy: Lwy AVIA Częstochowa. Pod koniec 2019 r., Grupa Unimot nawiązała współpracę z gminą Zawadzkie, w której zlokalizowana jest siedziba rejestrowa spółki

Unimot S.A. Od tej pory w ramach współpracy Grupa Unimot przekazała na rzecz gminy kwotę 202 tysięcy złotych, która spożytkowana była na budowę nowoczesnego i bezpiecznego placu zabaw dla dzieci w centrum miasta, w tym doposażenie w urządzenia typu Skate Park. Z tych funduszy wsparcie otrzymały także dwa lokalne młodzieżowe kluby sportowe: Klub Karate Nidan oraz Autonomiczna Sekcja Piłki Ręcznej.

Na pomoc humanitarną Grupa Unimot przekazała darowizny w formie dostaw paliwa i środków finansowych. Środki te zostały przekazane organizacjom, które wspierają potrzebujących.

*Zestawienie wartości darowizn rzeczowych i pieniężnych*

<b>Cel darowizny/Beneficjent</b>	<b>Wartość</b>
Pomoc Humanitarna	3 462 283 zł
Wsparcie rozwoju sportu wśród dzieci i młodzieży	31 355 zł
Wsparcie bieżącej działalności organizacji społecznych i instytucji	234 584 zł

W dniu 10 maja 2022 r. Spółka opublikowała raport niefinansowy (zwany dalej „ESG”) za 2022 r. Zgodnie z obowiązującym prawem w zakresie sprawozdawczości niefinansowej spółka nie ma obowiązku jego publikacji. Zgodnie z przyjętą w listopadzie 2022 r. dyrektywą CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive – obowiązek publikacji raportu ESG powstanie w 2025 r., a będzie obejmował swoim zakresem ujawnienia informacji z obszaru ESG za 2024 r.

Raport jest zamieszczony na stronie internetowej: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>.

## 10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie pt. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT za pierwsze półrocze 2023 roku zakończone 30 czerwca 2023 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 14 września 2023 roku.

.....  
**Adam Sikorski**  
 Prezes Zarządu

.....  
**Filip Kuropatwa**  
 Wiceprezes Zarządu

.....  
**Robert Brzozowski**  
 Wiceprezes Zarządu