



Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT

za I kwartał 2023 roku



23 maja 2023

Grupa UNIMOT

I kwartał 2023 rok

Przychody ogółem

3 279,3 mln zł

EBITDA

114,6 mln zł

EBITDA skorygowana

104,9 mln zł

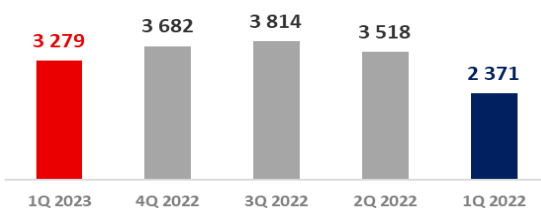


UNIMOT S.A. jest niezależnym importerem paliw ciekłych i gazowych, który w swojej ofercie posiada: olej napędowy (ON), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (E, LNG, CNG), biopaliwa (BIO), energię elektryczną, oleje silnikowe oraz asfalty.

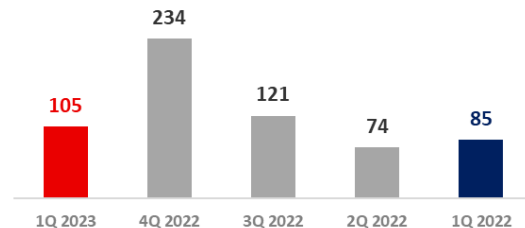
Wynajmuje terminal Gulfhavn w Danii do importu oleju napędowego z największymi tankowcami przybywających do Europy z innych kierunków niż Rosja.

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

PRZYCHODY OGÓŁEM [MLN PLN]



EBITDA SKORYGOWANA [MLN PLN]



w tysiącach złotych	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019
Przychody ogółem	3 279 329	2 371 246	1 572 324	1 200 518	868 653
Zysk brutto ze sprzedaży	248 853	210 593	90 734	31 065	44 039
Marża brutto ze sprzedaży	7,6%	8,9%	5,8%	2,6%	5,1%
Zysk operacyjny	109 027	144 156	39 375	(11 382)	18 422
Marża zysku operacyjnego	3,3%	6,1%	2,5%	-	2,1%
EBITDA	114 581	146 795	42 584	(9 861)	22 854
Marża EBITDA	3,5%	6,2%	2,7%	-	2,6%
EBITDA skorygowana	104 857	85 126	28 311	32 861	11 084
Marża EBITDA skorygowana	3,2%	3,6%	1,8%	2,7%	1,3%
Zysk netto	81 990	114 745	30 022	(10 616)	16 335
Marża netto	2,5%	4,8%	1,9%	-	1,9%
Zysk netto skorygowany	72 264	53 076	15 749	32 106	4 565
Marża netto skorygowana	2,2%	2,2%	1,0%	2,7%	0,5%

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

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

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

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	8
WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2023	9
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU	11
1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2023 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2023 ROKU	12
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT	13
2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	13
2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	14
2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	14
3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE	16
3.1. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	16
3.2. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
3.3. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	18
3.4. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	19
3.5. POLITYKA DYWIDENDOWA	20
3.6. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	20
4. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W PIERWSZYM KWARTALE 2023 ROKU I JEJ OTOCZENIE	23
4.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU	23
4.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
4.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
4.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	23
4.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	24
4.6. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	24
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY	24
5.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W PIERWSZYM KWARTALE 2023 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH	24
5.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	34
5.2.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE	34
5.2.2. SZACUNEK WPŁYWU EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS COV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ I SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ	35
6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	35
6.1. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	35
6.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	49
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
7.1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51

7.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
7.3.	ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	54
7.4.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	55
7.5.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	58
7.6.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM.....	58
7.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	60
7.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE	61
7.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT.....	61
7.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
7.11.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	62
8.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.	62
8.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA	62
8.2.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA	62
8.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
8.4.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	64
8.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA	65
8.6.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI	67
8.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	69
8.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	70
8.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA	70
8.10.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	71
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	71

 **List
prezesa**



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

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

Po wymagającym 2022 roku, w którym rozpoczęła się zbrojna inwazja Rosji na niepodległą Ukrainę, a w jej konsekwencji wystąpiły znaczne turbulencje obejmujące każdy obszar działalności biznesowej, a także sfery życia prywatnego, pierwszy kwartał 2023 roku był kolejnym okresem dostosowywania gospodarki i przedsiębiorstw do nowych warunków, w tym podejmowania kolejnych działań mających na celu uelastycznienie łańcuchów dostaw. Skutkiem trwającej wojny było pogorszenie warunków rozwoju gospodarczego. Dostępne dane statystyczne wskazują, że w Polsce w omawianym okresie wystąpiło dalsze spowolnienie gospodarcze, które uwidoczniło się już w 2022 roku. Według szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto niewyrównany sezonowo w I kwartale 2023 roku zmniejszył się realnie o 0,2% r/r.

W efekcie inwazji Rosji na Ukrainę pojawiły się – na wielu płaszczyznach życia społecznego i gospodarczego – potrzeby Ukrainy i jej mieszkańców, które w miarę możliwości są zaspakajane przez środowiska międzynarodowe z dużym udziałem Polski. Chciałbym zaznaczyć, że Grupa UNIMOT bierze w tym procesie aktywny udział od początku wojny i zakończy go w chwili braku dalszego zainteresowania ze strony Ukrainy. Przekazujemy potrzebującemu krajowi i Ukraińcom pomoc humanitarną oraz dostarczamy surowce na zasadach komercyjnych, co pozwala na ograniczenie kryzysu humanitarnego.

Najważniejszym wydarzeniem w 2023 roku, a nawet w całej trzydziestoletniej historii UNIMOT było zakończenie procesu nabycia aktywów Lotos Terminale, w skład których wchodziły spółki Lotos Terminale, Uni-Bitumen (obecnie: Unimot Bitumen), Lotos Infrastruktura (obecnie: Unimot Infrastruktura) i RCEkoenergia. Skokowo powiększyliśmy zakres naszej działalności oraz znacząco umocniliśmy pozycję Grupy UNIMOT na rynku paliwowym. Dzięki temu przejęciu zdywersyfikujemy źródła przychodów, co przełoży się na większe bezpieczeństwo prowadzenia biznesu. Po transakcji 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 posiadamy 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 350 tys. m³ oraz jesteśmy producentem asfaltów modyfikowanych.

W I kwartale 2023 roku dokonaliśmy zakupu 90% udziałów w spółce Olavion działającej w branży transportu kolejowego. Nabycie pozostałych 10% udziałów nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r. Inwestycja ta w połączeniu z nabytymi cysternami kolejowymi o łącznej pojemności ponad 18 tys. m³, które będą sukcesywnie dostarczane do połowy lipca 2023 roku, stanowi istotny wkład w uzupełnieniu łańcucha wartości Grupy UNIMOT, który teraz może elastycznie reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu biznesowym Spółki.

Jestem przekonany, że wymienione powyżej przedsięwzięcia w znacznym stopniu zabezpieczą działalność biznesową Grupy UNIMOT na kolejne lata i uniezależniają ją od zewnętrznych usługodawców. Ważne jest, że przejęte spółki będą kontynuowały dotychczasową działalność, a dodatkowo będą korzystać z zasobów, doświadczeń i relacji biznesowych naszej Grupy, również w środowisku międzynarodowym. Założenia te zostaną uwzględnione w opracowywanym szczegółowym planie dotyczącym dalszego rozwoju nabytych aktywów. Chciałbym także potwierdzić, że obecnie pracujemy nad wyznaczeniem kierunków działania i celów strategicznych Grupy UNIMOT na lata 2024-2028, co zostanie ogłoszone w strategii biznesowej Grupy UNIMOT.

Kolejne podjęte przez Grupę UNIMOT przedsięwzięcia miały na celu wzmocnienie łańcucha dostaw, który wymagał przemodelowania w związku ze zmianą kierunku dostaw paliw ze wschodniego na zachodni. Od początku 2023 r. Grupa UNIMOT sprowadziła do Polski ze Stanów Zjednoczonych olej napędowy, który przyłynął dwoma tankowcami o pojemności ok. 38 tys. ton każdy. Ten kierunek dostaw będzie wykorzystywany przez Grupę UNIMOT w przyszłości. Warto dodać, że korzystamy również z terminala w Danii o łącznej pojemności 127 tys. m³, który pozwala nam na obsłużenie największych tankowców. Prowadzimy rozmowy dotyczące takich dostaw z kontrahentami na całym świecie.

Jestem przekonany, że Grupa UNIMOT jest dobrze przygotowana do efektywnego działania na kolejne okresy. Konsekwentnie udowadniamy, że szybkość i elastyczność działania Grupy UNIMOT przynosi pozytywne rezultaty. Pomimo wielu wyzwań napotkanych w I kwartale 2023 r. osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki finansowe. Skonsolidowana EBITDA skorygowana osiągnęła poziom 104,9 mln złotych i była 23% wyższa w porównaniu z I kwartałem 2022 rokiem. Natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 82 mln złotych. Wypracowane wyniki finansowe były pochodną osiągniętych wyników operacyjnych. W raportowanym okresie wolumen sprzedaży oleju napędowego i biopaliw przekroczył 506 tys. m³ i był o 56% wyższy niż rok temu, a sprzedaż gazu LPG osiągnęła poziom prawie 78 tys. ton (+45% r/r).



Kurs akcji UNIMOT na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w I kwartale 2023 roku wzrósł prawie 13%. Jestem przekonany, że UNIMOT posiada solidne fundamenty pozwalające na dalsze zwiększanie kapitalizacji Spółki. Chciałbym podkreślić, że skutecznie dywersyfikujemy źródła wypracowywania EBITDA, co jest jednym z naszych celów strategicznych pozwalających na stabilizację i bezpieczeństwo osiągniętych wyników finansowych.

Biorąc pod uwagę dobrą sytuację finansową i kapitałową Grupy UNIMOT, Zarząd Emitenta zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwołanemu na dzień 5 czerwca br. wypłatę dywidendy w wysokości 13,69 zł na jedną akcję Spółki, co oznacza, że 30% skonsolidowanego zysku netto zostanie przeznaczone na ten cel.

Mam świadomość, że pozostała część 2023 roku będzie kolejnym okresem wymagającym od nas podejmowania nowych inicjatyw i przedsięwzięć, ale wiem, że po każdym nowym doświadczeniu stajemy się jeszcze bardziej wzmocnieni.

Na koniec chciałbym w imieniu swoim oraz całego Zarządu UNIMOT podziękować wszystkim naszym partnerom, inwestorom, Członkom Rady Nadzorczej oraz pracownikom za zaangażowanie 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	
	31.03.2023	Dane porównawcze*	31.03.2023	Dane porównawcze*
I. Przychody ze sprzedaży	3 279 329	2 371 246	697 655	510 253
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	109 027	144 156	23 195	31 020
III. Zysk/(strata) brutto	104 270	140 264	22 183	30 182
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	81 830	114 742	17 409	24 691
V. Zysk/(strata) netto	81 990	114 745	17 443	24 691
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(69 864)	51 549	(14 863)	11 092
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 252	3 247	6 861	699
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 658)	(6 006)	(2 055)	(1 292)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(45 506)	45 791	(9 681)	9 853
X. Aktywa, razem	1 928 043	1 665 277	412 372	355 077
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 140 984	961 483	244 035	205 011
XII. Zobowiązania długoterminowe	186 908	96 614	39 976	20 600
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	954 076	864 869	204 059	184 411
XIV. Kapitał własny	787 059	703 794	168 337	150 066
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 753	1 748
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej (w zł/euro)	9,98	14,00	2,12	3,01
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej (w zł/euro)**	9,98	14,00	2,12	3,01
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	96,01	85,85	20,53	18,31
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	96,01	85,85	20,53	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 31 marca 2022 r.

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

** na 31.03.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

*** na 31.03.2023 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 31 marca 2023 r.: 4,6755 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 4,7005 zł/euro (3 miesiące 2023 r.), 4,6472 zł/euro (3 miesiące 2022 r.).

WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2023

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2023	Dane porównawcze	31.03.2023	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	280 788	300 228	59 736	64 604
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	280 788	2 293 063	59 736	493 429
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(4 145)	(2 388)	(882)	(514)
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem	(4 145)	141 629	(882)	30 476
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(5 400)	(3 101)	(1 149)	(667)
III. Zysk/(strata) brutto ogółem	(5 400)	137 818	(1 149)	29 656
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 229)	(3 453)	(1 112)	(743)
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	(5 229)	110 691	(1 112)	23 819
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 660)	47 353	(5 034)	10 190
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71 720	4 051	15 258	872
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 210)	376	(1 321)	81
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	40 968	48 781	8 716	10 497
IX. Aktywa, razem	702 848	711 927	150 326	151 800
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	275 157	279 006	58 851	59 491
XI. Zobowiązania długoterminowe	99 122	86 769	21 200	18 501
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	176 035	192 237	37 651	40 990
XIII. Kapitał własny	427 691	432 921	91 475	92 309
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 753	1 748
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198		
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności kontynuowanej	(0,64)	(0,42)	(0,14)	(0,09)
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem	(0,64)	13,50	(0,14)	2,91
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności	(0,64)	(0,42)	(0,14)	(0,09)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem	(0,64)	13,50	(0,14)	2,91
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	52,17	52,81	11,16	11,26
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	52,17	52,81	11,16	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 31 marca 2022 r.**

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

**** na 31.03.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.**

***** na 31.03.2023 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 31 marca 2023 r.: 4,6755 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 4,7005 zł/euro (3 miesiące 2023 r.), 4,6472 zł/euro (3 miesiąc 2022 r.).

**Komentarz do
wyników finansowych
Grupy UNIMOT**



1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU

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

I KWARTAŁ 2023	
Umowa warunkowa Olavion sp. z o.o.	9 stycznia 2023 r. zawarto przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o.
Umowa Przyrzeczona nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A.	3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z PKN ORLEN przyrzoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A.
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 zakupu Olavion sp. z o.o.	7 marca 2023 r. finalizacja zakupu 90% udziałów spółki Olavion.
PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM	
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.
Umowa przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A.	7 kwietnia 2023 r. UNIMOT Investments zawarł z PKN ORLEN ostateczną umowę przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A.
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.

W ramach nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. miały miejsca następujące zdarzenia:

- 3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z PKN ORLEN przyrzoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. („Umowa Przyrzeczona”). 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 PKN ORLEN S.A. ostateczną umowę przeniesienia przez PKN ORLEN 100% akcji Lotos Terminale na rzecz UNIMOT Investments. Spółka Unimot Investments zapłaciła na rzecz PKN Orlen część uzgodnionej ceny sprzedaży akcji Lotos Terminale oraz dokonała refinansowania zobowiązania Lotos Terminale S.A. wobec banku w łącznej kwocie 366,4 mln PLN. 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 PLN 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 350 tys. m³ a po zakończeniu prowadzonych prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m³. 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 paliw 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 Kadra 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 nabycie pakietu udziałów w Olavion z uwzględnieniem m.in. korekty o szacunkową wartość długu netto i różnice w kapitale obrotowym wyniosło 24,2 mln PLN.

- 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. m³. 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. Zakupiony tabor kolejowy stanowić będzie ok. 55% parku wagonowego na 2023 r. Wagony będą sukcesywnie dostarczane do 15 lipca 2023 r.

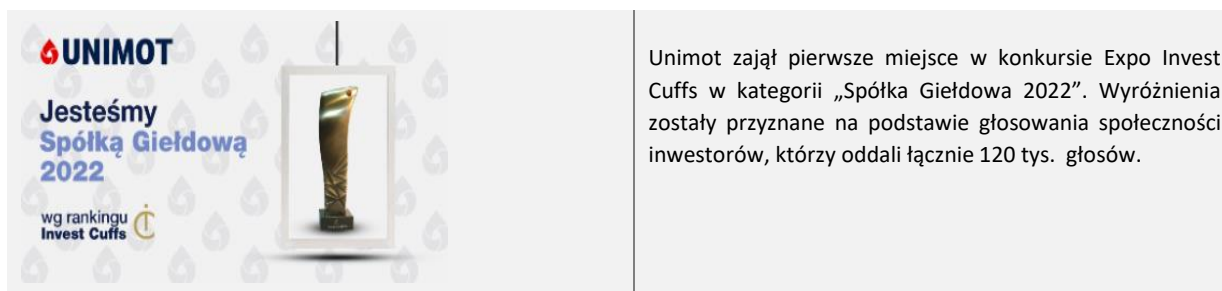
Dodatkowo w ramach uzupełnienia łańcucha wartości miały miejsce następujące wydarzenia po dniu sprawozdawczym:

- 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 będzie nabycie udziałów w spółce P2T sp. z o.o., do której wniesiona będzie wyodrębniona część przedsiębiorstwa P2 Trading sp. z o.o., a jej przedmiotem działalności będzie obrót surowcami energetycznymi, w tym biomasą i węglem, zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. Zawarcie umowy przyrzeczonej uzależnione jest od spełnienia się warunków zawieszających, w tym w szczególności: uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, spełnienia szeregu warunków związanych z przygotowaniem spółki do prowadzenia ustalonej działalności operacyjnej, rejestracji w KRS ustalonych zmian umowy spółki, a także niewystąpienia w okresie do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej negatywnych zdarzeń związanych z obciążeniem udziałów, a także podejmowaniem niekorzystnych czynności skutkujących zmianami w sytuacji gospodarczej i finansowej spółki. Ustalono termin spełnienia powyższych warunków zawieszających najpóźniej do 30 września 2023 r. Zgodnie z umową przedwstępną, za nabycie 80% udziałów UNIMOT zobowiązany będzie do zapłaty ceny podstawowej oraz ceny dodatkowej ustalonej w ramach mechanizmu earn-out poprzez wypłatę udziału w zysku wypracowanego w latach 2023-2024.
- W dniu 28 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o., nabywając 75% udziałów w tej spółce. W chwili obecnej Partners4sky 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



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.



2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot, niezależny, największy importer 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.

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 31 marca 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	100,00%	20.01.2014
BLUE LNG Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%	04.07.2014
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%	16.11.2015
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Polska	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100,00%	30.12.2015
TRADEA Sp. z o.o.	Polska	Handel energią elektryczną	100,00%	23.05.2016
UNIMOT UKRAINE LLC	Ukraina	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	19.04.2018
UNIMOT ASIA LLC	Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100,00%	04.09.2018
UNIMOT ENERGY LLC	Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	02.04.2019
3 SEAS ENERGY LLC	U.S.A.	Dystrybucja produktów ropopochodnych	75,00%	21.05.2020
OPERATOR KLASTRA ENERGI Sp. z o.o.	Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80,00%	15.02.2021
UNIMOT INVESTMENTS Sp. z o.o.	Polska	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	100,00%	20.10.2021
UNIMOT T1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%	20.10.2021
UNIMOT B1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%	20.10.2021
UNIMOT SA (Unimot LTD)	Szwajcaria	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	17.05.2022
ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%	13.02.2023
Olavion Sp. z o.o.	Polska	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	90%	07.03.2023

2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

Zmiany w pierwszym kwartale 2023 r.:

W I kwartale 2023 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 9.01.2023 r. Unimot S.A. dokonała 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. dokonała 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 7.03.2023 r. Unimot S.A. podpisał przyrzeczoną umowę zakupu od 2 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 10.03.2023 r. Unimot S.A. dokonała 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 10.03.2023 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot T1 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 T1 sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100%.

Połączenia zrealizowane w I kwartale 2023 r.:

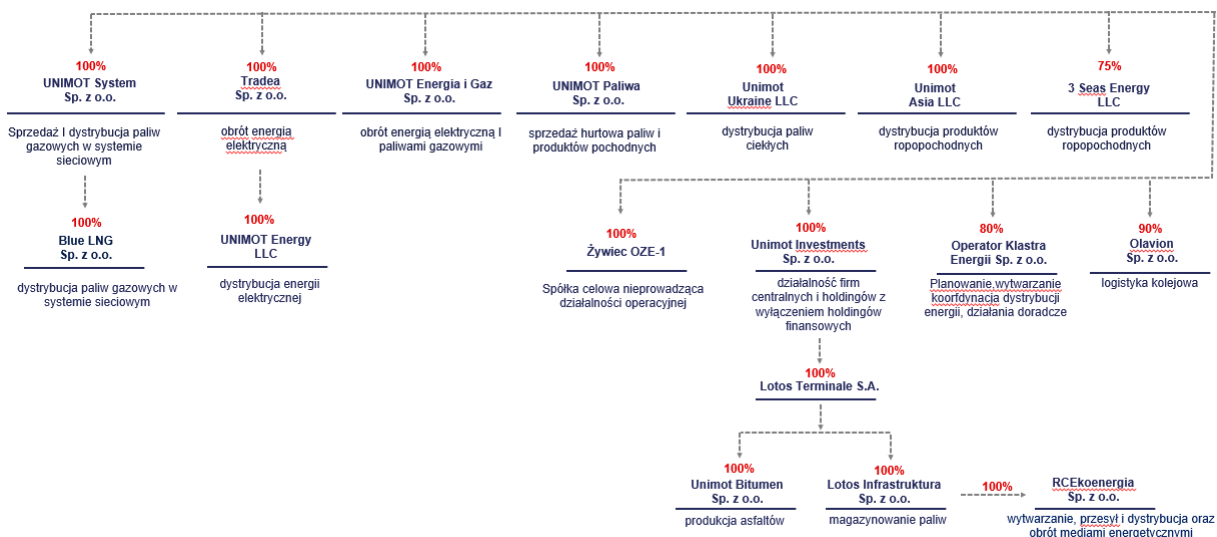
W I kwartale 2023 roku nie zrealizowano żadnych połączeń spółek w rozumieniu kodeksu spółek handlowych.

Zbycia w I kwartale 2023 r.:

W I kwartale roku 2023 nie zbywano udziałów w spółkach zależnych.

Zmiany po dniu sprawozdawczym:

- W dniu 5.04.2023 r. Unimot S.A. dokonała 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.



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 corocznego wzrostu EBITDA podejmując szereg inicjatyw strategicznych, rozwijając zarówno biznes oleju napędowego, jak i gazu LPG, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej, a także produktów asfaltowych, olejów oraz fotowoltaiki. Docelowo, w wyniku EBITDA wyraźnie kontrybuowała będzie także systematycznie rozszerzana sieć stacji paliw AVIA.

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 kilkukrotnie 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 31.03.2023 roku wskaźnik ROCE (EBITDA skorygowana/ (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) wynosił 66,9 % 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 ropopochodnych sprzedawanych na stacjach AVIA.
- Rozszerzenie oferty w obszarze produktów ropopochodnych. Od sierpnia 2019 r. Grupa UNIMOT rozpoczęła import oraz sprzedaż w Polsce produktów asfaltowych. Produkty te są sprzedawane pod marką AVIA Bitumen.
- 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. m³. 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.
- Zawarcie przez spółkę zależną – UNIMOT Investments sp. z o.o. ostatecznej umowy nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. Transakcja odbyła się w ramach realizacji przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. szeregu dezinvestycji przewidzianych w środkach zaradczych określonych w warunkowej decyzji Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez PKN Orlen kontroli nad GK Lotos. Aktywa obejmują 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 350 tys. m³, w tym 5 terminali należących do Lotos Terminale: w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Piotrkowie Trybunalskim, Poznaniu oraz Rypinie, a także 4 terminale

należące do PKN Orlen: w Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie oraz Gdańsku. Po zakończeniu prowadzonych obecnie prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m³. W wyniku Transakcji grupa kapitałowa Emitenta stanie się trzecim graczem na rynku magazynowania paliw (po PERN oraz PKN Orlen) w ujęciu wolumenowym. Dodatkowo, po zrealizowaniu przez PKN Orlen modernizacji i rozbudowy terminala morskiego w Szczecinie, Emitent dysponować będzie ok. 10 tys. m³ pojemności dedykowanych dla paliwa lotniczego oraz 40 tys. m³ dedykowanych dla oleju napędowego. Biznes Bitumen będzie obejmować wydzielane ze spółki Lotos Asphalt Sp. z o.o. zakłady produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach wraz z działem handlowym, jak również dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Sprzedającego produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie, przez co grupa kapitałowa Emitenta stanie się drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów w ujęciu wolumenowym.

- Zawarcie przez Emitenta przedwstępnej warunkowej umowy nabycia 80% udziałów w spółce 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 150 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 sprzyjającymi 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.

Działalność niezależnego operatora logistycznego - Grupa Unimot od kwietnia 2023 r. rozpoczęła działalność jako niezależny operator logistyczny, co było konsekwencją przejęcia 100% aktywów Lotos Terminala. Biznes ten obejmuje 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 350 tys. m³ zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Piotrkowie Trybunalskim, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie oraz Gdańsku. Po zakończeniu prowadzonych prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m³. Zawarto także dziesięcioletnią umowę świadczenia przez Lotos Terminala usług magazynowania paliw na rzecz PKN Orlen.

Budowa sieci stacji AVIA - w I kwartale 2023 r. przyłączono w Polsce kolejne 4 stacje paliw AVIA. Łącznie na koniec marca 2023 r. w Polsce działało 110 stacji AVIA, w tym 74 stacji franczyzowych i 36 stacji prowadzonych bezpośrednio przez spółkę. Grupa prowadzi negocjacje i rozmowy dotyczące kolejnych lokalizacji na terenie Polski i podtrzymuje plan posiadania 150 stacji do końca 2023 r.

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 własnych AVIA, inwestycje w instalacje zbiorników dla podmiotów prywatnych i publicznych.

Biopaliwa - Grupa oczekuje kontynuacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem poszerzonych źródeł zakupów tego paliwa.

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 przez spółkę Unimot System z własnej sieci dystrybucyjnej. Rozwijany będzie obrót hurtowy w Unimot S.A. z wykorzystaniem wynajętych przestrzeni magazynowania gazu ziemnego w kawernach. Spółka 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. Okres transformacji energetycznej Polski wciąż będzie stawiać przed GK Unimot nowe wyzwania w kolejnych okresach.

Fotowoltaika – GK 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 GK Unimot linia produkcyjna polskich paneli fotowoltaicznych została rozbudowana, a jej moc zwiększyła się trzykrotnie i wynosi 45 MW rocznie. Ponadto Grupa UNIMOT rozpoczęła współpracę z amerykańską firmą First Solar, dzięki której dostarczyła w IV kwartale 2022 r. na polski rynek panele fotowoltaiczne pochodzące ze Stanów Zjednoczonych. Przewidywany rozwój fotowoltaiki w Polsce w kolejnych latach będzie wspierany przez zmiany w postrzeganiu szeroko rozumianej ekologii, ale zostanie także wymuszony przez tendencje do ograniczania zużycia paliw kopalnianych. Koszty cen energii, a także opłat dystrybucyjnych są motorem napędowym dla inwestycji związanych z budową szerokorozumianych 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 oraz potencjał 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 będzie efektem przejścia przez GK Unimot 100% akcji spółki Lotos Terminale, obejmującą produkcję i sprzedaż asfaltów. Biznes „bitumen” obejmuje zakłady produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach wraz z działem handlowym, jak również dotychczas działający w GK UNIMOT segment „bitumen”. Wraz z przejściem Lotos Terminale został podpisany dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Grupę Lotos produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie. Działalność segmentu jest ściśle związana z rozwojem robót drogowych, które są w dużym stopniu uzależnione od realizacji rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.). Program zakłada ukończenie wszystkich planowanych obecnie dróg szybkiego ruchu i połączenie wszystkich polskich regionów i miast wojewódzkich siecią bezpiecznych i komfortowych dróg. Łącznie na realizację inwestycji ujętych w tym programie przeznaczona zostanie kwota ok. 294,4 mld PLN. Jest to największy program drogowy w historii Polski. Uzupełnieniem programu jest program budowy 100 obwodnic, w ramach którego ma powstać kolejne 850 km dróg o szacunkowej wartości robót drogowych ok. 28 mld zł w okresie do 2030 r.

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.

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:

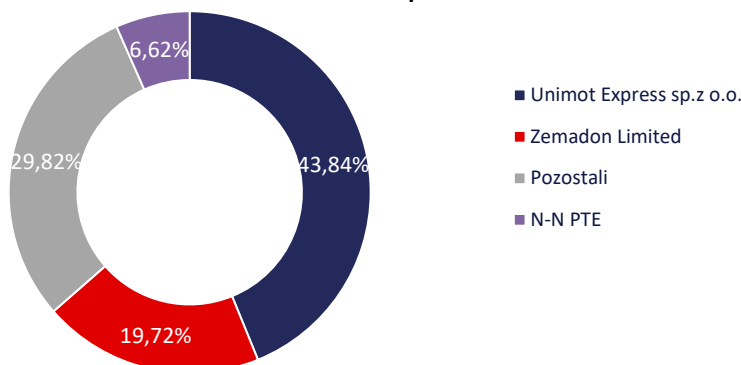
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach%
Unimot Express sp. z o.o. ¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited ¹	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (portfel) ²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden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

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

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

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 posiadania
Robert Brzozowski	102 068	1,25%	102 068	1,19%	-
Filip Kuropatwa	21 347	0,26%	21 347	0,25%	-
Isaac Querub	15 700	0,19%	15 700	0,18%	-

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

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

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest również udziałowcem w Unimot Express sp. z o.o. (głównym akcjonariuszem Emitenta), w której posiada 49,75% udziału w kapitale zakładowym i głosach na dzień publikacji raportu okresowego. Drugim współnikiem 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 poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolowali łącznie 63,56% kapitału zakładowego oraz 65,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A. Jednostką powiązaną z Emitentem ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Unimot Express sp. z o.o. jest Unimot-Truck sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Pan Adam Antoni Sikorski posiada 48,78%, a Unimot Express sp. z o.o. posiada 48,78% udziału w kapitale zakładowym. Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.), jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Adama Sikorskiego nie uległ zmianie.

Pan Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 102 068 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 102 068 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 1,25%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 1,19%.

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

Pan Filip Kuropatwa - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 21 347 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 21 347 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,26%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,25%.

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

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania 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 I kw. 2023 r. indeks szerokiego rynku WIG zyskał 1,99% będąc w trendzie bocznym. Spadki. Słabiej zachowały się indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 tracąc odpowiednio: 1,87% i 0,83%. Najwięcej zyskał WIG-motoryzacja: 24,93% , a najbardziej stracił WIG-paliwa: 8,74% . Akcje UNIMOT S.A. są notowane na rynku równoległym GPW, w systemie notowań ciągłych. Wchodzą w skład indeksów: WIG, WIG-PALIWA, sWIG80, sWIG80TR, WIG-Poland, InvestorMS, CEEplus. W I kw.2023 r. kurs akcji UNIMOT S.A. wzrósł o 14,64% i zachował się podobnie jak indeks sWIG80, który zyskał 15,73% . Pod względem wartości obrotów w I kw.2023 r. Unimot był na 76 miejscu spośród 404 spółek notowanych na GPW. Kurs minimalny w tym okresie wyniósł 88,30 zł, maksymalny 115,80 zł. Wartość obrotów wyniosła 54,31 mln zł, a średni wolumen na sesję to 8 149 szt. Kapitalizacja UNIMOT S.A. na koniec okresu: 841,1 mln zł.

Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe:

	I kw. 2023	I kw. 2022
Kwartałna stopa zwrotu	14,99%	5,14%
Kapitalizacja (mln zł)	841,10	343,90
Wskaźnik C/Z	3,7	4,5
Wskaźnik C/WK	1,6	1,14
Stopa dywidendy	-	4,7
Wartość obrotów (mln zł)	54,31	39,82
Średni wolumen na sesję (szt.)	8 149	14 394
Kwartałna stopa zwrotu	14,99%	5,14%
Kapitalizacja (mln zł)	841,10	343,90

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.

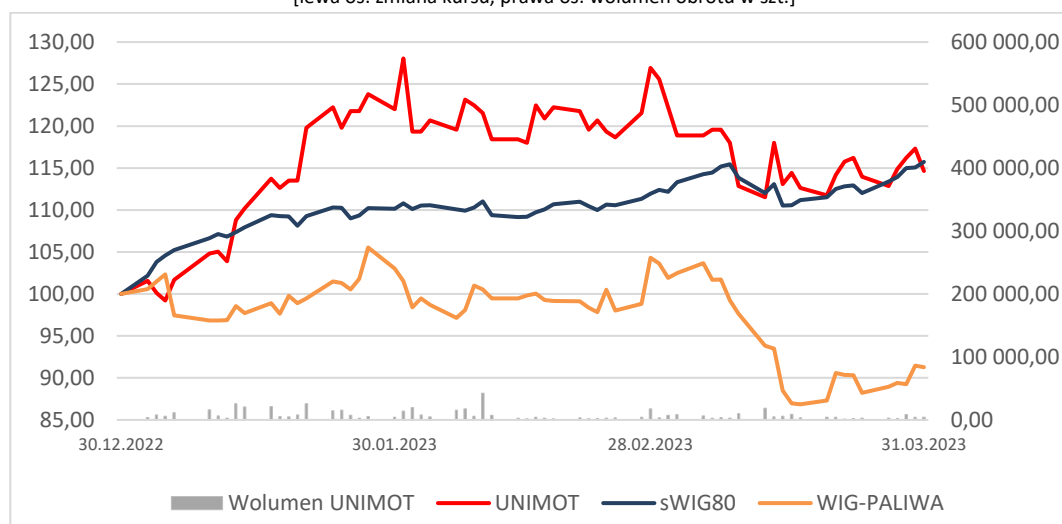
Data wydania	Podmiot	Rekomendacja fundamentalna	Rekomendacja relatywna	Wycena w horyzoncie 12 miesięcy	Kurs z dnia wydania
14-03-2023	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	130,00 zł	105,60 zł
04-12-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00 zł	93,00 zł
20-11-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00zł	87,60zł
27-10-2022	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
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 wynikowa 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/>
- **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, program nie jest ograniczony do akcjonariuszy posiadających akcje w domach i biurach maklerskich współpracujących przy programie.

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.

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

4.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

W pierwszym kwartale 2023 roku sprzedaż odbywała się głównie dla klientów krajowych i stanowiła 82,3% ogółu sprzedaży i względem pierwszego kwartału 2022 była niższa o 6,4 p.p. Nastąpił znaczny wzrost udziału sprzedaży na rynek ukraiński i czeski, udział sprzedaży na rynek ukraiński w 2023 r. stanowił 6,6% wartości przychodów ze sprzedaży.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.03.2022	Stan na dzień 31.03.2021	udział % 2023 r.	udział % 2022 r.	zmiany % 2023/2022
Polska	2 698 376	2 104 065	1 365 237	82,3%	88,7%	28,2%
Czechy	129 510	51 585	39 999	3,9%	2,2%	151,1%
Szwajcaria	58 299	18 352	2 350	1,8%	0,8%	217,7%
Słowacja	12 394	7 626	3 214	0,4%	0,3%	62,5%
Ukraina	216 802	29 167	1 078	6,6%	1,2%	643,3%
Węgry	112	211	15 983	0,0%	0,0%	-46,9%
Austria	73	7 665	4 511	0,0%	0,3%	-99,0%
Kazachstan	735			0,0%	0,0%	
Łotwa	44			0,0%	0,0%	
Niemcy	1 439	18 665	21 916	0,0%	0,8%	-92,3%
Tajwan	190	194	124	0,0%	0,0%	-2,1%
Rumunia	194			0,0%	0,0%	
Holandia	39 089	64 764	75 106	1,2%	2,7%	-39,6%
Belgia	88 074	47 780		2,7%	2,0%	84,3%
Chiny			1 385	0,0%	0,0%	
Cypr	8 014		15	0,2%	0,0%	
Bułgaria	25 925	21 172	40 449	0,8%	0,9%	22,4%
Litwa			957	0,0%	0,0%	
Razem	3 279 329	2 371 246	1 572 324	100,0%	100,0%	

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. dwóch z dostawców przekroczyło 10% wartości dostaw. Podmioty te nie są powiązane w GK UNIMOT.

4.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy podlega sezonowości.

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

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

Działalność w zakresie sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych prowadzona jest przez cały rok, ale zdarzają się w okresie zimowym sporadyczne przerwy techniczne spowodowane niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi.

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 wierzycelności, które mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe.

Emitent ani żadna z jego jednostek zależnych nie jest stroną dwu lub więcej postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzycelności, które mogłyby w sposób istotny rzutować na wyniki finansowe.

4.6. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2023			31.12.2022		
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	120	197	317	113	115	228
Umowa o pracę na czas określony	45	74	119	46	21	67
Umowa o pracę na czas nieokreślony	75	123	198	67	94	161
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	120	197	317	113	115	228
pełen etat	114	188	302	107	110	217
niepełny etat	6	9	15	6	5	11
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	120	197	317	113	115	228
Do 30 lat	20	23	43	17	13	30
Od 31 do 50 lat	86	126	212	81	76	157
Powyżej 50 lat	14	48	62	15	26	41

W GK Unimot obowiązuje Polityka zatrudnienia, która reguluje zasady przyjęcia pracowników oraz Polityka rekrutacji, określająca standardy i zasady, według których prowadzony jest proces pozyskiwania kandydatów. Prezentacja ofert pracy jest przejrzysta – ogłoszenia o pracy 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 31 marca 2023 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 317 pracowników, w pierwszym kwartale 2023 roku zatrudniono 89 osób co stanowi wzrost o 39% względem końca 2022 roku. Powodem tak znacznego wzrostu zatrudnienia było przeniesienie pracowników ze spółki Olavion, gdzie przejęto dodatkowo 82 etaty. Nowe stanowiska to głównie maszyniści (52 osoby), dyspozytorzy (11 osób) oraz kadra zarządzająca i administrująca.

Zmieniła się struktura zatrudnienia ze względu na płeć, na koniec marca 2023 roku kobiety stanowiły 38% zatrudnionych, a mężczyźni 62% podczas gdy na koniec 2022 roku proporcje te wynosiły po 50%. Zmiana ta związana jest z opisanym wyżej przejściem Olavion sp. z o.o. Umowy na czas nieokreślony stanowią 62% wszystkich umów. W pełnym wymiarze czasu pracy zatrudnionych jest 95% osób. Ponadto największą grupę wiekową stanowią zatrudnieni w przedziale 31-50 lat (67%). Pracownicy do 30 r.ż. stanowią zaledwie 13% zatrudnionych.

5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

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

Przychody ogółem 3 279 mln zł	EBITDA skorygowana** 105 mln zł	EBITDA* 115 mln zł	Zysk netto 82 mln zł
---	---	------------------------------	--------------------------------

Wolumen sprzedaży ON&BIO 506 tys. m³	Wolumen sprzedaży gazu LPG 78 tys. t	Wolumen sprzedaży gazu ziemnego 257 GWh	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej 1 138 GWh
---	--	---	--

Liczba stacji AVIA 110
Wolumen sprzedaży paliw na stacjach własnych 61 tys. m³

* EBITDA: zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją 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

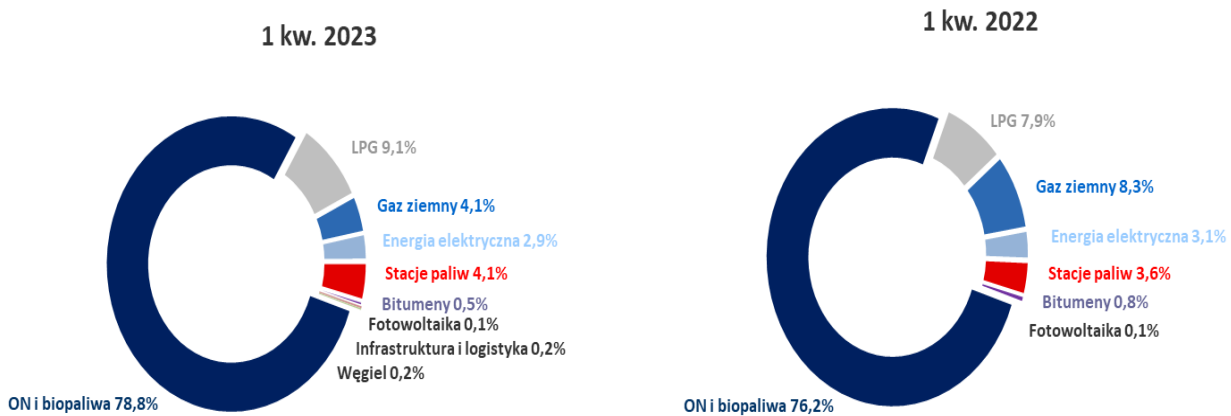
Od 1 stycznia 2023 r. do dnia publikacji niniejszego raportu finansowego, w Grupie Kapitałowej Emitenta wystąpiły istotne zmiany, tj.:

- nastąpiło nabycie przez Grupę Emitenta 90 % udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. (nabycie pozostałych 10 % udziałów nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r.),
- zakończono transakcję nabycia 100 % akcji Lotos Terminale S.A., która posiada bezpośrednio lub pośrednio 100 % akcji lub udziałów w spółkach: Lotos Infrastruktura S.A. (obecnie: Unimot Infrastruktura S.A.), UniBitumen sp. z o.o. (obecnie: 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 będą prezentowane w następujących segmentach działalności:

- Segment Infrastruktura i Logistyka, tj. działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw. W segmencie tym prezentowana jest działalność spółki Olavion sp. z o.o. oraz od półrocza 2023 r. prezentowana będzie działalność Lotos Terminale S.A. (w przyszłości: Unimot Terminale S.A.) wraz ze spółkami zależnymi Unimot Infrastruktura S.A. (obecnie: Lotos Infrastruktura S.A.) 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 od półrocza 2023 r. prezentowana będzie działalność spółki Unimot Bitumen sp. z o.o.

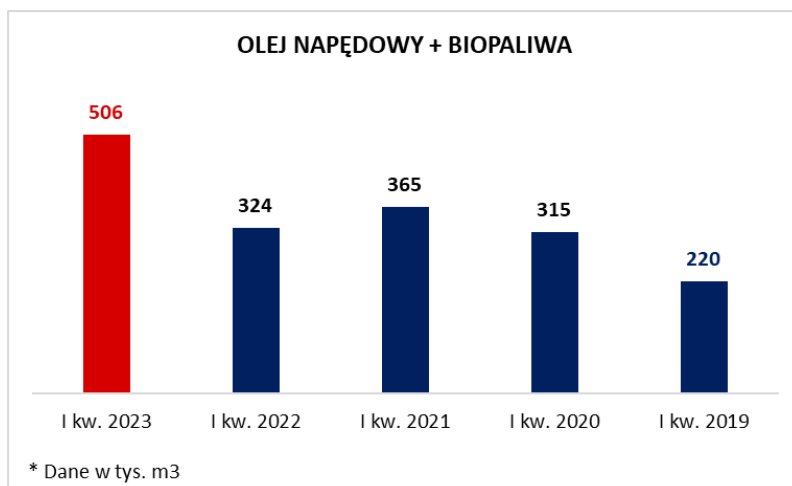
Ponadto, został wyodrębniony segment paliw stałych w związku z przeprowadzonymi pierwszymi transakcjami węglem kamiennym oraz potencjalnym nabyciem 80% udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych. Zakres działalności tej spółki obejmuje: obrót surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel), zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych.

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


<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 31.03.2023	struktura %	01.01.2022 31.03.2022	struktura %
ON i biopaliwa	2 577 311	78,8%	1 804 601	76,2%
LPG	298 461	9,1%	188 211	7,9%
Gaz ziemny	133 391	4,1%	196 910	8,3%
Energia elektryczna	94 772	2,9%	74 035	3,1%
Fotowoltaika	3 553	0,1%	2 462	0,1%
Stacje paliw	134 014	4,1%	84 930	3,6%
Bitumeny	17 337	0,5%	18 348	0,8%
Infrastruktura i logistyka	7 135	0,2%	-	0,0%
Paliwa stałe	5 442	0,2%	-	0,0%
Razem	3 271 416	100,0%	2 369 497	100,0%

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/T/GWh/KWp/Mg</i>	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana %
ON i biopaliwa [m3]	506 055	324 168	56%
LPG [T]	77 667	53 526	45%
Gaz ziemny [GWh]	257	418	(-39%)
Energia elektryczna [GWh]	1 138	746	53%
Fotowoltaika [KWp]	759	565	34%
Stacje paliw [m3]	61 151	51 618	18%
Bitumeny [Mg]	8 165	7 961	3%
Paliwa stałe [Mg]	4 970	-	

SEGMENT OBROTU ON i BIOPALIWAMI


W I kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała ponad 506 tys. m³ oleju napędowego i biopaliw, co stanowiło wzrost o 56% w porównaniu z rokiem poprzednim. Równocześnie odnotowano w tym segmencie znaczny wzrost o 43% przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., otrzymany przychód to efekt wzrostu wolumenów i dynamicznego wzrostu cen paliw. Wypracowana EBITDA w I kwartale 2023 r. w segmencie obrotu paliwami ciekłymi wyniosła 97,6 mln PLN (spadek o 24% r/r), a EBITDA skorygowana 87,1 mln PLN (wzrost o 80% r/r).

ON i BIOPALIWA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m ³]	506 055	324 168	364 841	315 143	220 184	56%
Przychody ogółem	2 577 311	1 804 601	1 263 016	1 035 140	754 006	43%
EBITDA	97 575	128 026	36 335	(15 795)	19 148	-24%
EBITDA - skorygowana	87 075	48 324	22 062	26 927	7 378	80%
Zysk/(strata) netto za okres	69 275	125 237	34 056	(17 403)	17 279	-45%
Zysk/(strata) netto za okres skorygowany	58 775	45 535	19 783	25 319	5 509	29%

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

- Obawy o dostępność tego produktu przed wprowadzeniem 5 lutego 2023 r. embarga na olej napędowy pochodzący z Rosji, a więc wzmożony popyt. W konsekwencji dało to możliwość osiągnięcia dodatkowych marż, co Grupa Emitenta skutecznie wykorzystała;
- Zwiększony potencjał logistyczny osiągnięty przez Grupę dzięki zakupionym cysternom kolejowym oraz korzystaniu z usług spółki Olavion operującej w branży transportu kolejowego (należącej do Grupy Emitenta), co pozwala realizować dodatkowy wolumen i redukować koszty;
- Zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw. Dostawy do Ukrainy rozpoczęły się w II kwartale 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 zwiększyło elastyczność zakupową.

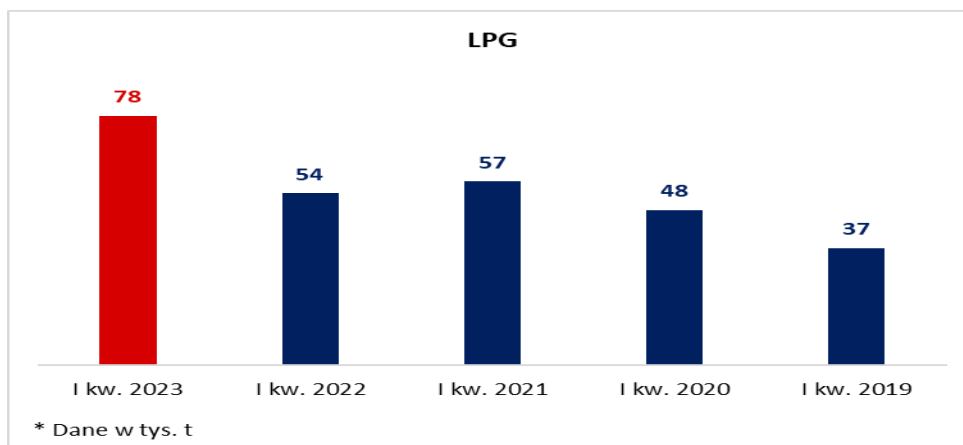
Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- Reorganizacja Grupy UNIMOT, której celem jest przygotowanie Grupy do pełnienia roli niezależnego operatora logistycznego, którym stała się po przejęciu spółki Lotos 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.) w zamian za objęcie nowych udziałów. Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmowała wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie część Unimot S.A. której przedmiotem działalności jest obrót paliwami, wytwarzanie 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 zakresie na tych samych warunkach co Unimot S.A. Skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz UNIMOT Paliwa jest ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez Grupę w okresie od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2024 r.;

- 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. 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;
- 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 PKN 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, szczególnie w kontekście wojny w Ukrainie i jej dalszego przebiegu oraz wynikająca ze spodziewanego spowolnienia gospodarczego.

Gaz LPG



W I kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 77,7 tys. ton gazu LPG, tj. o 45% więcej niż w I kwartale 2022 r. Przychody wyniosły 298,5 mln PLN (wzrost o 59% r/r). Wypracowane EBITDA i EBITDA skorygowana były równe i wynosiły po 18,0 mln PLN, a zysk ukształtował się na poziomie 14,2 mln PLN.

LPG

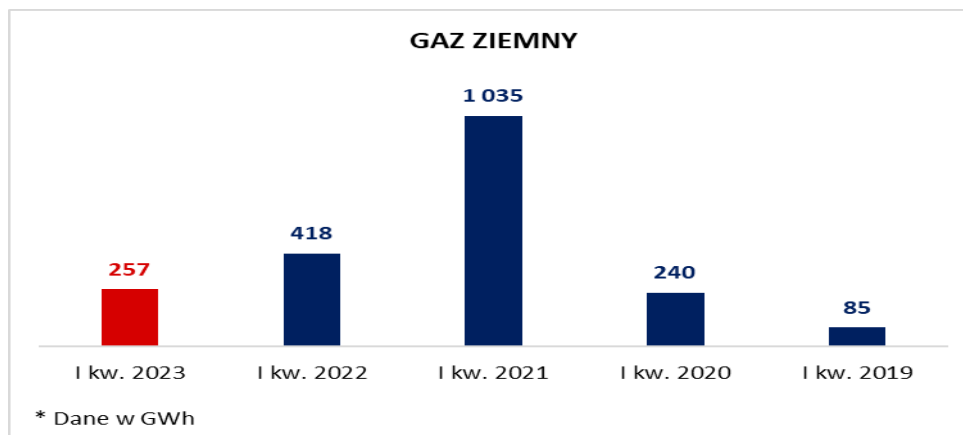
w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	77 667	53 526	57 152	48 387	36 501	45%
Przychody ogółem	298 461	188 211	139 744	93 181	71 819	58%
EBITDA	18 016	17 436	3 348	2 648	2 307	3%
Zysk/(strata) netto za okres	14 208	17 286	3 136	2 525	2 124	-18%

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

- Wyższa sprzedaż LPG w Polsce w połączeniu z zaspakajaniem potrzeb zgłaszanych przez odbiorców z południowej Europy powodowały osiągnięcia wyższych marż handlowych;
- Realizowanie zawartych w 2022 r. kontraktów na dostawy LPG na 2023 r. wpłynęło na osiągnięty zysk w omawianym okresie;
- Segment LPG dokonał optymalizacji w zakresie kosztów transportu kolejowego, co dodatkowo zwiększyło efektywność działania tego obszaru;
- Sankcje nakładane na dużych dostawców LPG ograniczające podaż z kierunku wschodniego.

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

OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI



W segmencie gazu ziemnego w I kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 257 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 191,6 mln PLN (spadek o 3% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 5,1 mln PLN i była wyższa o ponad 22% w porównaniu z rokiem poprzednim.

GAZ ZIEMNY

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	257	418	1 035	240	85	-39%
Przychody ogółem	133 391	196 910	92 390	22 066	11 147	-32%
EBITDA	5 129	4 221	5 386	3 192	706	22%
Zysk/(strata) netto za okres	3 487	3 589	4 941	2 669	342	0%

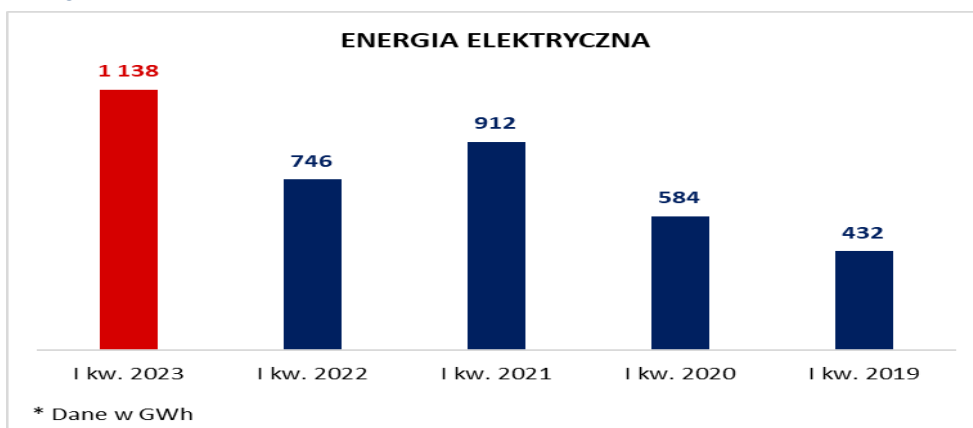
Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- 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;
- W pierwszym kwartale 2023 r. średnia cena gazu ziemnego kupowanego w krajach UE lub należących do EOG wyniosła 296,51 zł/MWh i była o ponad 140 zł niższa od średniej ceny tego paliwa w analogicznym okresie ubiegłego roku (Komunikat URE);
- 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 38,3 EUR/MWh (na 28 kwietnia 2023 r.) wywarł presję na efektywność segmentu;
- Ograniczenie możliwości osiągnięcia dodatkowych korzyści spowodowane zrównaniem się cen poszczególnych kontraktów na rynkach terminowych na przestrzeni I kwartału 2023 r. (tj. wycen stycznia, lutego i marca);
- Przystoje magazynowe oraz brak zatwierdzonej taryfy dla magazynu gazu w Sanoku skutkowało ograniczeniem możliwości korzystania z normalnie dostępnej infrastruktury.

- 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 wzrosty wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego.

ENERGIA ELEKTRYCZNA



W segmencie energii elektrycznej w I kwartale 2023 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 1 137,7 GWh, czyli o 53% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 96,3 mln PLN (wzrost o 30% r/r), EBITDA i EBITDA skorygowana ukształtowały się na poziomie 8,3 mln PLN.

ENERGIA ELEKTRYCZNA

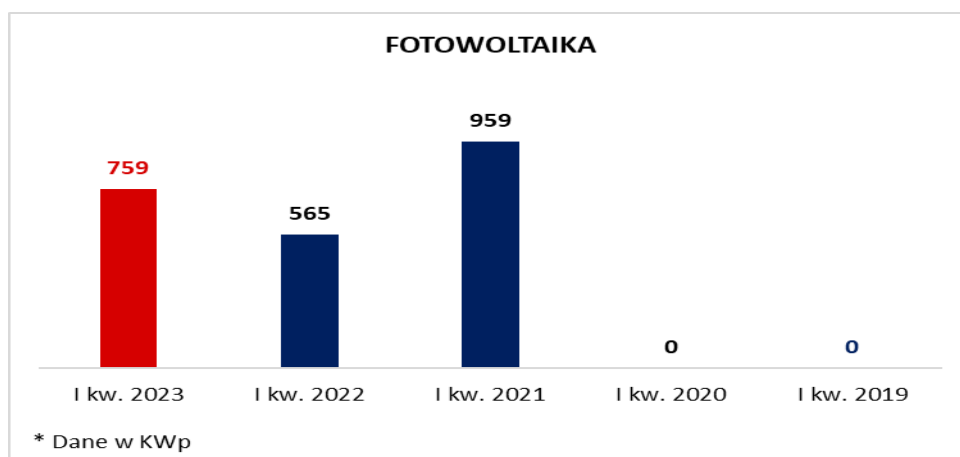
w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	1 138	746	912	584	432	53%
Przychody ogółem	94 772	74 035	29 816	32 178	24 003	28%
EBITDA	8 259	2 745	1 407	2 888	2 506	201%
EBITDA - skorygowana	8 259	24 245	1 407	-	-	-66%
Zysk/(strata) netto za okres	6 574	2 597	1 979	2 826	2 488	153%

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

- Wykorzystanie zwiększonej płynności na rynku energii elektrycznej Forward/SPOT co pozwoliło na zwiększenie aktywności Grupy UNIMOT na tym rynku i tym samym 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.

Na wyniki przyszłych okresów może wpłynąć dalsza poprawa wyceny profilu kontraktów PV zawartych po cenie stałej oraz zwiększona produkcja PV.

FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII



W segmencie Fotowoltaika/ Odnawialne Źródła Energii przychody ze sprzedaży w I kwartale 2023 r. osiągnęły poziom 3,6 mln PLN wobec 2,5 mln PLN rok wcześniej. Segment wygenerował stratę na poziomie EBITDA i zysku netto.

FOTOWOLTAIKA / ENERGIA ODNAWIALNA

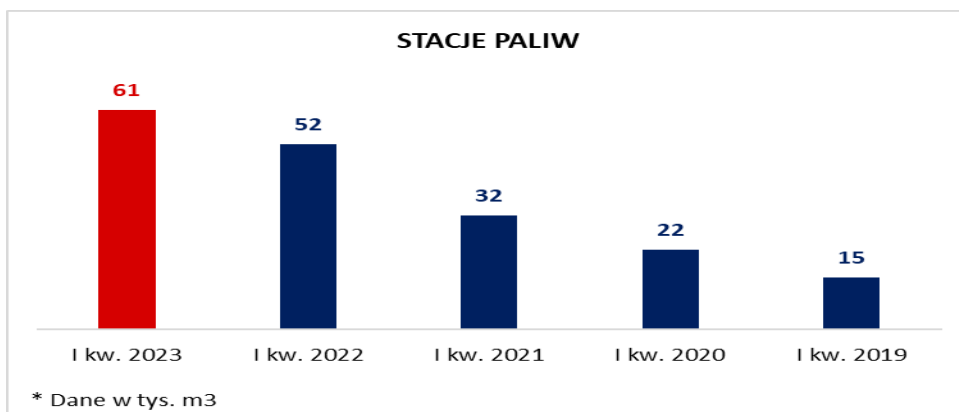
w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	zmiana %
Wolumen sprzedaży [kWp]	759	565	959	34%
Przychody ogółem	3 553	2 462	3 234	44%
EBITDA	(686)	(514)	(1 756)	33%
Zysk/(strata) netto za okres	(602)	(745)	(1 980)	-19%

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 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 realizacje przemysłowe.

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 3,5 MWp. Jednocześnie Spółka aktywnie poszukuje nowych klientów zainteresowanych instalacjami przemysłowymi poszerzając swoją ofertę produktową o magazyny energii. 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



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 I kwartale 2023 r., zanotowała dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w tym okresie 61,2 mln m³ paliw, co stanowi wzrost o 18% r/r. Przychody w tym segmencie wzrosły o 58%. r/r. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana w I kwartale 2023 r. wynika z korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

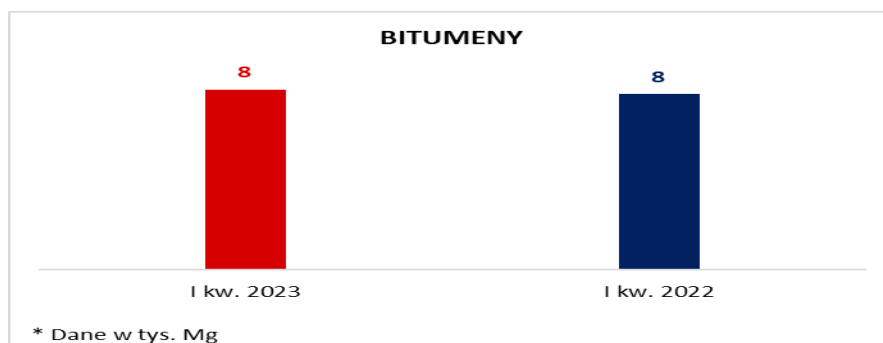
STACJE PALIW

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m ³]	61 151	51 618	31 660	22 159	14 500	18%
Przychody ogółem	134 014	84 930	34 553	8 781	7 206	58%
EBITDA	(1 257)	1 352	(277)	(277)	(209)	-
Zysk/(strata) netto za okres	(4 106)	(211)	(1 076)	(505)	(284)	-1845%

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

- Przyłączenie kolejnych 4 stacji paliw do sieci AVIA, w tym 2 stacje franczyzowe i 2 stacje prowadzone bezpośrednio przez Emitenta, tzw. stacje własne (łącznie na koniec marca 2023 r. w Polsce działało 110 stacji AVIA, w tym 74 stacji franczyzowych i 36 stacji własnych);
- Zwiększenie wolumenu sprzedaży paliw na stacjach paliw AVIA o 18% r/r pomimo czasowego wyłączenia czterech stacji franczyzowych z użytkowania z powodu toczących się w nich zmian właścicielskich;
- Znaczny spadek o 43% r/r marż detalicznych w segmencie stacji własnych, co było konsekwencją odmrożenia od stycznia 2023 r. podatku VAT na paliwa przy jednoczesnym braku możliwości podniesienia cen detalicznych;
- Uruchomienie kolejnych 4 marketów SPAR Express na stacjach AVIA i obecnie koncept ten jest dostępny dla klientów w 34 placówkach. Unimot regularnie odnotowuje ponad 20% wzrost sprzedaży na stacjach ze sklepami SPAR i przygotowuje plany dalszego rozwoju współpracy między sieciami;
- Miesięczna sprzedaż paliw powiązana z kartą flotową AVIA Card dla klientów biznesowych przekroczyła 1 mln litrów.

Bitumeny



Segment obejmuje produkcję i sprzedaż produktów asfaltowych. W segmencie tym prezentowana jest dotychczasowa działalność Unimot S.A. w zakresie handlu bitumenami, a od półrocza 2023 r. prezentowana będzie działalność spółki Unimot Bitumen sp. z o.o.

W I kwartale 2023 r. w ramach segmentu sprzedano 8,2 tys. ton produktów. Przychody wyniosły 17,3 mln PLN, co oznacza, że były niższe o 6% r/r. W raportowanym okresie segment wypracował zysk na poziomie 0,2 mln PLN, EBITDA natomiast była na poziomie 0,3 mln PLN.

BITUMENY

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	8 165	7 961	3%
Przychody ogółem	17 337	18 348	-6%
EBITDA	285	242	18%
Zysk/(strata) netto za okres	182	220	-17%

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 r. w segmencie bitumeny wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wzrost wolumenu sprzedaży bitumenów wynikający z panujących warunków rynkowych;
- Osiągnięcie dodatkowej marży dzięki efektywnemu wykorzystywaniu szans rynkowych.

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumeny wpływ będzie miało rozpoczęcie konsolidowania w ramach Grupy Emitenta działalności spółki Unimot Bitumen sp. z o.o., która została przejęta w ramach transakcji nabycia aktywów Lotos Terminale.

Infrastruktura i Logistyka

Segment Infrastruktura i Logistyka, to nowa działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw. W segmencie tym prezentowana jest działalność spółki Olavion sp. z o.o., a od półrocza 2023 r. prezentowana będzie działalność Lotos Terminale S.A. (w przyszłości: Unimot Terminale S.A.) wraz ze spółkami zależnymi Lotos Infrastruktura S.A. (obecnie: Unimot Infrastruktura S.A. i RCEkoenergia sp. z o.o.

INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023
Praca przewozowa [mln ntkm]*	59,1
Przychody ogółem	7 135
EBITDA	2 487
Zysk/(strata) netto za okres	1 665

*[mln ntkm]- milionów netto ton kilometrów

W I kwartale 2023 r. segment Infrastruktura i Logistyka obejmował wyniki finansowe i operacyjne wypracowane w marcu 2023 r. przez spółkę Olavion sp. z o.o.

Spółka świadczy kolejowe usługi transportu towarów w kraju i tranzytowe – głównie na trakcji elektrycznej, wraz z obsługą ostatniej mili i usługami manewrowymi na ładunkach i rozładunkach. Spółka świadczy również usługi organizacji przewozu towarów koleją poza granicami Polski. W strukturze dominują przewozy w wagonach zapewnionych przez zleceniodawców. Podmiot świadczy usługi zarówno dla Grupy UNIMOT jak i dla podmiotów zewnętrznych. Na koniec marca 2023 r. Spółka dysponowała 16 lokomotywami i zatrudniała 82 pracowników, w tym 52 maszynistów. Po I kwartale 2023 r. posiadała 1,11% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz 0,59% udziału według masy przewiezionych towarów.

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

- Utrzymujące się wysokie zapotrzebowanie na przewozy kolejowe ładunków;
- Rozszerzenie bazy klientów i pozyskanie nowych zleceń w zakresie przewozu ładunków;
- Zwiększenie zakresu współpracy z podwykonawcami w zakresie przewozu ładunków.

Na wyniki przyszłych okresów spółki Olavion wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- Zwiększenie potencjału operacyjnego spółki Olavion w przypadku pozytywnego zakończenia rozmów dotyczących pozyskania kolejnych lokomotyw i maszynistów;

- Dalsze rozwijanie współpracy z podwykonawcami i optymalne wykorzystanie własnych zasobów, tj. lokomotyw i maszynistów co powinno wpłynąć na podniesienie efektywności działania spółki;
- Spowolnienie gospodarcze w kraju i w Europie może wpłynąć na ograniczenie wielkości transportowanych ładunków drogą kolejową.
- Rozpoczęta przez Grupę UNIMOT od kwietnia 2023 r. działalność w zakresie niezależnego operatora logistycznego, co było konsekwencją przejęcia 100% aktywów Lotos Terminale. Biznes ten obejmuje 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 350 tys. m³ zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Piotrkowie Trybunalskim, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie oraz Gdańsku.

Paliwa stałe

W segmencie paliwa stałe prezentowana jest działalność UNIMOT S.A. obejmująca obrót węglem kamiennym. Oferta kierowana jest do energetyki zawodowej i przemysłowej, ciepłownictwa oraz do pośredniczących podmiotów hurtowych. Pierwsze dostawy węgla importowanego w asortymencie miałowym zostały zrealizowane w styczniu 2023 r. Segment ten zostanie wzmocniony po potencjalnym nabyciu 80% udziałów w spółce 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, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym.

PALIWA STAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023
	31.03.2023
Wolumen sprzedaży [Mg]	4 970
Przychody ogółem	5 442
EBITDA	499
Zysk/(strata) netto za okres	371

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 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:

- Potencjalna finalizacja nabycia większościowego pakietu udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych umożliwi Grupie UNIMOT dostęp do polskiego portu morskiego i pozwoli na realizację wolumenu rozładunkowego,
- 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 zależeć będą 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. m³, 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.

5.2.2. SZACUNEK WPŁYWU EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS CoV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ I SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd UNIMOT S.A. na bieżąco analizuje informacje dotyczące rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na świecie, a zwłaszcza w Polsce i regionie. W oparciu o obecnie dostępne informacje Zarząd UNIMOT S.A. nie widzi zagrożenia w kontynuacji dostaw podstawowych produktów, tj. oleju napędowego, biopaliw, LPG, gazu ziemnego, energii elektrycznej i pozostałych produktów ropopochodnych. Wpływ pandemii COVID-19 na płaszczyźnie prowadzonych biznesów był znikomy w I kwartale 2023 roku. Wprowadzenie szczepionek oraz zmiana regulacji prawnych polegająca na zastąpieniu stanu epidemii stanem zagrożenia epidemiologicznego, przy równoczesnym łagodzeniu obostrzeń spowodowały, że społeczeństwo zaadaptowało taką sytuację. Można zauważyć, że z punktu widzenia gospodarki problem wirusa przestał być kluczowy w przeciwieństwie do początku okresu pandemii (roku 2020 i częściowo 2021).

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 Wewnętrznego. 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 w obszarze działań strategicznych i inwestycji rozwojowych.
- Ryzyka regulacyjno-prawne.
- 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.

Na zmianę istotności poszczególnych czynników ryzyka w działalności Grupy może mieć w szczególności wpływ realizacja w 2023 roku istotnych dla rozwoju Grupy akwizycji związanych z nabyciem 90% udziałów w Olavion sp. z o.o. oraz 100% akcji w Lotos Terminale S.A. W przypadku powstania zmian istotności wymienionych ryzyk, Zarząd Spółki na bieżąco będzie aktualizował zidentyfikowane czynniki ryzyka. W ramach niniejszego sprawozdania w punkcie 6.2 Spółka prezentuje istotne czynniki dla rozwoju Grupy, które mogą mieć wpływ na jej działalność w przyszłych okresach.

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.

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

RYZYKO	OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
RYZYKA OPERACYJNE			
RYZYKO ZMIENNOŚCI CEN	<p>W segmencie paliw płynnych i gazowych:</p> <p>Na zmienność cen paliw wpływa sytuacja makroekonomiczna, która ma przełożenie na popyt i podaż paliw. Niemniej istotnym elementem wpływającym na zachowanie się cen surowców są kwestie polityczne oraz decyzje co do zwiększania czy obniżania światowych zapasów oraz produkcji paliw. W szczególności ostatnie lata (pandemia COVID-19) czy trwający konflikt zbrojny w Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nakładane na Rosję i Białoruś mają wpływ m.in. na popyt na paliwa, wysokość marż rafineryjnych oraz koszty związane ze zmianą dostawców paliw oraz kierunku dostaw. Zmiana cen produktów ropopochodnych i gazu ziemnego na rynkach światowych, ma wpływ na rynek polski, w związku z czym sprzedaż towarów może generować stratę lub nadmiarowy zysk. Kształtowanie się cen</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen paliw oraz uprawnień do emisji CO², które pozwala odpowiednio reagować na zmiany; • stosowanie transakcji hedgingowych celem zabezpieczenia zakupów oraz sprzedaży, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; w segmencie energii elektrycznej - jednoczesne monitorowanie zabezpieczeń depozytów na Giełdzie Towarowej Energii, jak i u Operatora Sieci Przesyłowej; • w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym; • w obrocie energii elektrycznej – przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu Day- 	WYSOKI

	<p>paliw może wpłynąć również na wzrost kosztów z tytułu magazynowania i utrzymywania zapasu obowiązkowego.</p> <p>W segmencie energii elektrycznej: Wahania i niepewność co do cen kluczowych produktów energetycznych i pochodnych, które kształtują cenę energii elektrycznej (m.in. CO₂, paliwa - gaz, węgiel) wpływają również na zmienność cen w segmencie energii elektrycznej. Czynniki te mogą mieć również wpływ na marże uzyskiwane przez spółkę zależną od Emitenta w tym obszarze działalności.</p>	<p>Ahead i/lub Intraday), jednocześnie ogranicza się marżowość tych produktów.</p>	
<p>RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH (RYZIKO INFLACYJNE)</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 znacząco wpływać na wyniki Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym; • dokonywanie bieżącej analiza rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej; • kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej. 	<p>WYSOKI</p>
<p>RYZIKO ZAKŁÓCEŃ W ŁAŃCUCHU DOSTAW</p>	<p>Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz wynikające z niego sankcje gospodarcze nakładane na Rosję i Białoruś, a także skutki kryzysu gospodarczego wywołanego pandemią COVID-19 mają wpływ na ograniczenie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych z kierunków wschodnich, a także wysoki popyt na paliwa z kierunków nieobjętych sankcjami. Opisana powyżej sytuacja geopolityczna wpływa również na zakłócenia w łańcuchu dostaw w obszarze transportowym i logistycznym związane z koniecznością zmiany kierunku dostaw. 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 lub też na zwiększenie kosztów pozyskania towarów i ich dostarczenia do odbiorców, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dywersyfikowanie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych przez Spółkę (w przypadku paliw płynnych m.in Arabia Saudyjska, Indie, USA, w przypadku paliw gazowych: od polskich i zachodnioeuropejskich dostawców); • organizowanie procesu sprzedaży i zakupów adekwatnie do sytuacji rynkowej, przy jednoczesnym stosowaniu wymaganych procedur weryfikacji dokumentów; • zakup dodatkowych cystern do przewozu paliw celem wzmocnienia bazy logistycznej; • 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; • zawarcie przedwstępnej umowy nabycia terminali w ramach transakcji nabycia aktywów od Lotos Terminale S.A., co wpłynie na częściowe uniezależnienie Grupy do wewnętrznych terminali i baz oraz ograniczenie kosztów z tym związanych; • dywersyfikacja źródeł przychodów Spółki, z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, jak również nowych planowanych inwestycji w obszarze centr logistycznych i bitumenów, celem zmniejszenia udziału oleju 	<p>ŚREDNI</p>

		<p>napędowego i gazu w przychodach.</p> <ul style="list-style-type: none"> zawarcie umowy dzierżawy terminala przeładunkowego w Danii Gulfhavn, umożliwiającego dostawy towarów z kierunków zachodnich 	
RYZIKO UZALEŻNIENIA OD ZEWNĘTRZNYCH TERMINALI I BAZ	<p>Spółka korzysta z zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją, w tym również optymalizacją kosztów transportu do odbiorców towarów Spółki. Wypowiedzenia lub nieprzedłużenie umów o współpracę z tymi operatorami, mogłoby wpłynąć na ograniczenie wolumenów sprzedaży i wzrost kosztów transportu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali; nabycie własnych baz i terminali w ramach transakcji sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A. 	WYSOKIE
RYZIKO AWARII INFRASTRUKTURY MAGAZYNOWEJ, LOGISTYCZNEJ I TRANSPORTOWEJ	<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. Od dnia przejęcia aktywów Lotos Terminale S.A. ryzyko to odnosi się również do terminali i baz nabytych w ramach transakcji. W odniesieniu do środków transportu należy również uwzględnić ryzyko awarii lokomotyw należących do Olavion sp. z o.o. Awaria tych urządzeń i infrastruktury niesie ze sobą wysokie ryzyko wybuchu i zapłonu, które stanowi zagrożenie dla zdrowia i życia ludzkiego, a także zniszczenia lub uszkodzenia mienia. Takie sytuacje narażają Grupę na utratę reputacji i zaufania, w szczególności ze strony kontrahentów, inwestorów czy lokalnej społeczności, a także na odpowiedzialność odszkodowawczą. W zakresie, w jakim Grupa korzysta z zewnętrznych terminali i baz paliw, awaria tej infrastruktury może zakłócić również ciągłość dostaw i sprzedaży paliw przez Grupę do czasu jej usunięcia, a nawet na czasowe obniżenie wolumenów sprzedawanych paliw.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur zawiązanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; odpowiednia lokalizacja rozlewni Spółki na otwartej przestrzeni; utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa; w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej. 	ŚREDNIE
RYZIKO SILNEGO SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO	<p>Dalszy wzrost inflacji i możliwość pogłębienia się kryzysu makroekonomicznego mogą prowadzić do spowolnienia gospodarczego a nawet</p>	<ul style="list-style-type: none"> dywersyfikacja źródeł przychodów, w tym w zakresie magazynowania i przeładunku paliw na bazie majątku nabytego w związku z 	

	<p>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. W takim wypadku zaspokojenie potrzeb konsumpcyjnych będzie następowało przede wszystkim z towarów dostępnych na rynku krajowym, co wpłynie na zwiększenie konkurencji na rynku w zakresie importu paliw i ich sprzedaży. Zmniejszenie luki importowej i ograniczenie popytu na towary, może prowadzić do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów Grupy, a także jego przychodów pochodzących ze sprzedaży i paliw. Ziszczenie się tego ryzyka mieć negatywny znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<p>transakcją sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie sprzedaży na rynku krajowym poprzez własną sieć stacji AVIA; • konkurowanie na rynku nie tylko ceną, lecz również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków współpracy odbiorcom, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich zaufanym i stałym odbiorcom; • rozwój rynków zbytu paliw za granicą; • wzmacnianie działalności tradingowej za granicą. 	<p>WYSOKIE</p>
<p>RYZIKO ISTNIENIA SZAREJ STREFY</p>	<p>Istnienie szarej strefy w segmencie paliw płynnych zmniejsza konkurencyjność na rynku i zmniejsza popyt na produkty Spółki i jej spółek zależnych. Pojawianie się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów rodzi ryzyko dla działalności Spółki i 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 zakazanych produktów. Pomimo stosowania restrykcyjnych procedur weryfikacyjnych, nie można wykluczyć ryzyka zakupu towarów od nieuczciwych dostawców, w tym łamiących przepisy w zakresie podatku VAT czy wprowadzonego embarga.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie odpowiednich procedur i weryfikacja kontrahentów Spółki i spółek zależnych, pod kątem pochodzenia towaru, a także ryzyk związanych z zaangażowaniem Emitenta lub podmiotów z Grupy w nieuczciwe praktyki rynkowe związane m.in. z wyłudzeniem VAT czy też naruszeniem obowiązującego embarga; • uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. 	<p>ŚREDNIE</p>
<p>RYZIKO WZROSTU KONKURENCJI</p>	<p>Wobec monopolistycznego charakteru rynku paliw w Polsce, należy uwzględnić wpływ pojawienia się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów, w tym w związku z wdrożeniem środków zaradczych Komisji Europejskiej dotyczących warunków połączenia się PKN Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A., a także możliwość pojawienia się w przyszłości podobnych firm. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę. Podmioty działające na tym samym rynku co Spółka i jej spółki zależne poszukują również nowych źródeł dostaw i korzystają z tej samej infrastruktury związanej z dostawą towarów – wysoka podaż na towary oraz korzystanie ze wspólnej infrastruktury magazynowej i logistycznej, przy zmniejszeniu ich dostępności może wpłynąć na zmniejszenie obrotów przez Spółkę lub jej spółki zależne.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie polityki konkurowania nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw; • budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi; • prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom; • budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą; • Budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie Lotos Terminale 	<p>WYSOKIE</p>

RYZYKA STRATEGICZNE I INWESTYCYJNE			
RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcją PRZEJĘCIA AKTYWÓW LOTOS TERMINALE S.A.	<p>Finalizacja transakcji przejęcia 100% akcji Lotos Terminale S.A. spowoduje skokowy wzrost Grupy, zarówno w obszarze biznesowym, finansowym, ale również kadrowym i pracowniczym. Wymagane będzie podjęcia sprawnych działań zarządczych i organizacyjnych, pozwalających na efektywne zarządzanie nowymi aktywami, zasobami ludzkimi oraz finansami w nowych obszarach biznesowych, w tym na konsolidację zarówno na poziomie rachunkowym i operacyjnym. W początkowej fazie organizacyjnej i przez okres dostosowywania Grupy do nowych warunków istnieje ryzyko obniżonej efektywności biznesowej i sprawności działania, co może wpłynąć na osiągnięcie niższych niż zakładane wyników finansowych. Dojście do skutku transakcji skutkować będzie również wejściem w życie umów kredytowych oraz zabezpieczeń, które wpłyną na zwiększenie zobowiązań Grupy i ograniczenie wolnych środków obrotowych, w tym na nowe inwestycje.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wygezekwowanie od sprzedającego właściwego przygotowania aktywów do przejęcia pod względem: zasobów IT, osobowych i umów TSA/SLA; zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; proaktywne podejście do klientów i obszarów biznesowych – umożliwiające szybką reakcję na zmiany; przygotowanie programów motywacyjnych, cross-selling i up-selling mogących zwiększyć efektywność biznesu i jego dochodowość zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Emitenta i Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań; 	ŚREDNIE
RYZYKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI (AKWIZYCJI)	<p>W ramach realizacji strategii Grupy, Spółka dokonuje inwestycji w przejęcia udziałów i akcji podmiotów działających na tych samych rynkach lub na rynkach komplementarnych. Grupa podejmuje działania mające na celu przygotowanie do uzyskania zakładanych efektów finansowych i gospodarczych, m.in. w związku z 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>	<ul style="list-style-type: none"> przewodzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów; zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach; wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych; dywersyfikacja projektów z różnych działania Grupy, w tym podział środków z puli przeznaczonych do inwestycji pomiędzy różne projekty. 	ŚREDNIE
RYZYKA PRAWNO- REGULACYJNE			
RYZYKO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO	<p>Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów, w tym również w obszarze rynku paliw, 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach; monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian; uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów 	WYSOKIE

	<p>prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy.</p>	<p>przepisów dotyczących rynku paliwowego;</p> <ul style="list-style-type: none"> • udział pracowników w szkoleniach i webinariach obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe. 	
<p>RYZIKO COFNIĘCIA, WYGAŚNIĘCIA LUB NARUSZENIA KONCESJI</p>	<p>Spółka i 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 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadany przez Spółkę i spółki zależne; • monitoring ważność koncesji odbiorców na stronie internetowej URE; • monitoring przestrzegania przez Spółkę i spółki zależne warunków udzielonych koncesji. • udział pracowników w szkoleniach i webinariach obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne; • wdrożona dedykowana procedura wewnętrzna regulująca zdefiniowane obowiązki pracowników w zakresie dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń ustanawianych na potrzeby koncesji udzielonych przez URE. 	<p>WYSOKIE</p>
<p>RYZIKO PRAWNEGO REGULOWANIA CEN NOŚNIKÓW ENERGII</p>	<p>W obszarze działalności Grupy związanej ze sprzedażą energii elektrycznej i gazu ziemnego Spółka 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"> • ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Spółkę – współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego • monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy. 	<p>ŚREDNIE</p>
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM ZAPEWNIENIA NCW I NWR</p>	<p>Grupa, prowadząc działalność w obszarze handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami ciekłymi, zobowiązana jest do zapewnienia w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie odpowiedniej polityki zakupowej paliw, uwzględniającej emisyjność i zawartość biokomponentów w nabywanych produktach; 	<p>NISKIE</p>

	<p>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"> • bieżące monitorowanie realizacji NCW i NCR oraz przepisów prawnych określających sposób i wysokość ustalonych współczynników; • wspólne rozliczenie z innymi podmiotami w zakresie NCR; • prowadzenie monitoringu i poszerzanie gamy produktowej biokomponentów wykorzystywanych do realizacji NCW i NCR; • nawiązywanie współpracy z nowymi dostawcami biokomponentów. 	
RYZIKO CEN TRANSFEROWYCH	<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 powiązаныmi 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 istnieje potencjalne ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej dokumentacji cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na Spółkę lub spółki zależne wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych; • organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi; • stosowanie warunków rynkowych w transakcjach z podmiotami powiązаныmi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji. 	WYSOKIE
RYZYKA FINANSOWE			
RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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. 	ŚREDNIE
RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI	<p>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 zaangażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy oraz w przyszłości w nabycie 100% akcji w Lotos Terminale S.A.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych; • dostosowywanie wielkości inwestycji i wypłat dywidendy do potrzeb w zakresie dostępu do kapitału obrotowego; • zwiększenie skali działalności poprzez nabycie nowych istotnych aktywów w ramach transakcji nabycia akcji Lotos Terminale S.A., których wykorzystanie pozwoli wygenerować adekwatne do 	ŚREDNIE

		<p>obciążeń kredytowych środki finansowe;</p> <ul style="list-style-type: none"> • podejmowanie działań w celu optymalizacji kosztów; • sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. poprzez stosowanie krótkich terminów płatności; • optymalizacja zakupów towarów, szybka rotacja zapasów produktów. 	
RYZIKO WALUTOWE	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie procedury zabezpieczania ryzyka walutowego, mającą na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach; • zabezpieczenia ryzyka poprzez naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków; • korzystanie z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. 	ŚREDNIE
RYZIKO KREDYTOWE	<p>Grupa prowadzi działalność handlową oferującą 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 może mieć nieznaczny wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ocena i monitoring kondycji finansowej kontrahentów; • stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej; • stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego; • stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Spółki/Grupy; • stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności; • korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności. 	ŚREDNIE
RYZIKO WPŁYWU RÓŻNIC W WYCENIE ZAPASÓW OBOWIĄZKOWYCH PALIW PŁYNNYCH I GAZU NA WYNIKI FINANSOWE	<p>Spółka i spółka zależna - Unimot Paliwa zobowiązane są lub będą, w związku z prowadzoną działalnością, do utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej oraz innych paliw płynnych i gazowych. Wpływ na wycenę zapasów ma różnica pomiędzy ceną towaru - natychmiastową po jakiej Grupa może</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; • posługiwanie się wskaźnikiem EBITD-y skorygowanej, celem umożliwienia właściwej oceny 	ŚREDNIE

	<p>sprzedać towar (tj. cena po jakiej dokonywana jest wycena stanu magazynowego), a ceną kontraktu futures - terminową (tj. ceną po jakiej wyceniane są transakcje finansowe zabezpieczające cenę towaru). Ceny natychmiastowe i terminowe mogą się istotnie różnić zaburzając wycenę wykonywaną w trakcie życia tych transakcji.</p> <p>Różnice w wycenie zapasu wynikające z powyższego mechanizmu ustalania ceny paliwa magazynowanego a ceny w kontrakcie futures mogą okresowo wpływać na kształtowanie się jej wyników księgowych, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.</p>	<p>działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe;</p>	
RYZYKA ŚRODOWISKOWE			
<p>RYZYKO NIEDOSTOSOWANIA DZIAŁALNOŚCI DO POLITYKI KLIMATYCZNEJ UE</p>	<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.). Będzie to wymagało ponoszenia stopniowo dodatkowych nakładów inwestycyjnych w długim horyzoncie czasowym. Ekspozycja Grupy na to ryzyko jest mniejsza niż w przypadku spółek produkcyjnych w branży, z uwagi na brak konieczności ponoszenia wysoce kapitałochłonnych nakładów na koniecznych do zastąpienia tych aktywów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych; • oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym; • kontynuowanie strategii dywersyfikacji działalności Grupy UNIMOT w kierunku odnawialnych źródeł energii, w tym rozwijanie marki AVIA Solar; • inwestowanie w technologię produkcji biogazu, LNG, CNG; 	<p>WYSOKIE</p>
<p>RYZYKO OGRANICZENIA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ZWIĄZANEJ Z PALIWAMI KOPALNYMI</p>	<p>Wprowadzenie rozwiązań przewidzianych unijną systematyką (tzw. taksonomią) przełoży się na utrudnienia w finansowaniu działalności niekwalifikujących się jako działalność zrównoważone w rozumieniu systematyki. W szczególności może to oznaczać trudności w pozyskaniu finansowania działalności dla podmiotów</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Monitorowanie zmian legislacyjnych i praktyki rynkowej; • Transparentna polityka informacyjna i sprawozdawczość w zakresie ESG; • Stopniowa dywersyfikacja działalności Grupy UNIMOT, w 	<p>WYSOKIE</p>

	<p>działających w obszarach powiązanych z paliwami kopalnymi, w tym z węglem kamiennym lub ograniczenie dostępności finansowania z części instytucji finansowych. Jednocześnie, 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>tym w kierunku OZE (szansa na uzyskanie korzystnych warunków finansowania).;</p> <ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie działalności w obszarze handlu węglem w sposób niewpływający na ocenę zdolności pozyskania finansowania bankowego dla Grupy; • stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem finansowania i podejmowanie działań korygujących. 	
<p>RYZIKO ZANIESZCZYSZCZENIA ŚRODOWISKA W PRZYPADKU ZDARZEŃ LOSOWYCH</p>	<p>Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przeladowywania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wycieku, emisji, wybuchu lub zaptonu. 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 nabytych w ramach transakcji przejęcia Lotos Terminale S.A. terminala oraz magazynów. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego. Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia -mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska i trudnych do naprawienia szkód w różnorodności biologicznej. W związku z transakcją zakupu terminali paliwowych i zakładów produkcji asfaltów Grupy Lotos, wzrost ryzyka będzie wynikał ze zwiększenia skali działalności oraz działalności polegającej na produkcji asfaltu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur zawiązanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; • dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); • w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem, • posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli. 	<p>ŚREDNIE</p>

<p>RYZIKO ZANIESZCZYSZCZENIA ŚRODOWISKA W WYNIKU AWARII</p>	<p>Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przetwarzania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wybuchu lub zapłonu. Może ono się ziścić w wyniku awarii 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. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej lub gazu w trakcie transportu. Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia – mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska i trudnych do naprawienia szkód.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; • dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); • w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej. 	<p>ŚREDNIE</p>
<p>RYZYKA SPOŁECZNE</p>			
<p>RYZIKO UTRATY KLUCZOWEJ KADRY MENADŻERSKIEJ</p>	<p>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 menadżerskiej i trudność szybkiego ich zastąpienia może wpłynąć na spadek efektywności prowadzonej działalności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • budowanie i utrzymywanie wieloletnich dobrych relacji z kluczową kadrami menadżerską i pracownikami; • analiza rynku pod kątem zatrudnienia i oferowanie atrakcyjnych warunków zatrudnienia; • prowadzenie programu premiowego dla członków zarządu; • budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole; • budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy; 	<p>ŚREDNIE</p>
<p>RYZIKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW</p>	<p>Sytuacja na rynku pracy związana z niskim od kilku lat bezrobociem i utrzymywaniem się tzw. „rynku pracownika” wpływa na wyższy od podaży popyt na wykwalifikowanych pracowników również w branży, w której działa Spółka. Taki stan może skutkować trudnością w pozyskaniu wykwalifikowanych osób, a w</p>	<ul style="list-style-type: none"> • oferowanie konkurencyjnych warunków pracy i wynagradzania; • dbanie o dobre relacje z pracownikami; • rozwijanie kultury organizacyjnej ukierunkowanej na informację zwrotną i angażowanie pracowników; 	<p>ŚREDNIE</p>

	<p>konsekwencji hamowanie rozwoju Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> zapewnianie pracownikom rozwoju w ramach prowadzonych projektów; 	
RYZIKO WYPADKU PRZY PRACY (BHP)	<p>Pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, wykonujący prace związane z magazynowaniem, przeladunkiem i transportem paliw ciekłych i gazowych, jak i wykonujący montaż paneli fotowoltaicznych (PV) narażeni są na ryzyko wypadku przy pracy. Wzrostowi tego zagrożenia mogą sprzyjać rutyna i ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji. 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 odszkodowawczej, a także spowodować utratę reputacji i zaufania ze strony kontrahentów, inwestorów czy pracowników.</p>	<ul style="list-style-type: none"> zapewnienie bezpiecznych warunków pracy; kontrola środowiska pracy; szkolenie pracowników w obszarze BHP; przeprowadzenie instruktażów szkoleniowych, przed dopuszczeniem pracowników do pracy na określonym stanowisku; budowanie świadomości zagrożeń, w tym poprzez informowanie o czynnikach ryzyka zawodowego związanych z określonymi stanowiskami pracy; budowanie właściwych nawyków wśród pracowników. 	ŚREDNIE
RYZIKO WYSTĄPIENIA WYCIEKU DANYCH OSOBOWYCH	<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"> wdrożenie ujednoliconych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych; wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych; podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia; okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych. 	NISKIE
RYZIKO ATAKU CYBERNETYCZNEGO	<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 wrogo 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 zblizone zagrożenia</p>	<ul style="list-style-type: none"> zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych; budowanie świadomości użytkowników (pracowników), uwrażliwianie na symptomy zagrożeń, kształtowanie właściwych nawyków użytkowników; dostosowanie Grupy UNIMOT do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO); systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych; ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu; dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa; przygotowanie do wdrożenia systemu ISO 27001; monitoring zmian w przepisach prawa; 	WYSOKIE

		<ul style="list-style-type: none"> ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępu; szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. 	
RYZYKA ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM			
RYZYKO NIEWŁAŚCIWEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ	<p>Spółka działa w ramach Grupy kapitałowej, prowadząc działalność w różnych segmentach biznesowych. W związku z przejściem aktywów Lotos Terminale S.A. Grupa rozpocznie 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"> zaangażowanie doświadczonych kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na osiągnięcie synergii kosztowych oraz na budowanie organizacji efektywnej biznesowo; analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze finansowym, operacyjnym oraz prawno- regulacyjnym. 	ŚREDNIE
RYZYKO EFEKTYWNOŚCI REGULACJI WEWNĘTRZNYCH	<p>W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi związanymi z działalnością Grupy na rynku paliw i rynku kapitałowym, celem zapewnienia spójnego i efektywnego zarządzania Grupą konieczne jest wdrażanie i stosowanie licznych procedur i regulacji wewnętrznych. W związku z dynamicznym rozwojem Grupy oraz zmieniającym się otoczeniem regulacyjno- prawnym istnieje ryzyko zaistnienia niespójności regulacji z obowiązującymi przepisami, z innymi wewnętrznymi regulacjami i procedurami, a także nieadekwatności regulacji w stosunku do praktyk rynkowych. Powyższe sytuacje mogą wpływać na obniżenie efektywności działania Grupy i zwiększać ryzyko prawne prowadzonej działalności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów; analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego w Spółce, którego zadaniem jest wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka mogącego się pojawić w ramach działalności Spółki oraz badanie i oceniana adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli zarządczej; badanie przez Audytora Wewnętrznego zgodności i efektywności procesów realizowanych w Grupie z regulacjami wewnętrznymi szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi. 	ŚREDNIE

<p>RYZIKO REPUTACYJNE</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 Spółki, 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 Spółki 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"> zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu; przyjęcie „Zasad kontaktu z mediami” w formie uchwały Zarządu określającej zasady komunikacji zewnętrznej; zatrudnianie doświadczonego PR Managera, który zarządza obszarem komunikacji zewnętrznej; korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Spółce; budowanie dobrych relacji z mediami i społecznością lokalną oraz inwestorami; szybkie analizowanie sytuacji i reakcja oraz odpowiedź na artykuły; szkolenie nowych pracowników z zasad komunikacji, w tym komunikacji w mediach społecznościowych. 	<p>ŚREDNIE</p>
<p>RYZIKO KORUPCJI I ŁAPOWNICTWA</p>	<p>Korupcja i łapownictwo są jednymi z kluczowych bolączek współczesnej gospodarki, upośledzają ją, czynią nieefektywną. Na poziomie Grupy prowadzić mogłoby z jednej strony do nieoptymalnych z punktu widzenia interesu przedsiębiorstwa decyzji, z drugiej narażać przedsiębiorstwo na utratę reputacji oraz na bolesne sankcje.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie i stosowanie Programu Antykorupcyjnego, który stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom korupcyjnym; sprawowanie przez Zarząd Spółki nadzoru nad realizacją Programu Antykorupcyjnego. 	<p>NISKIE</p>

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

Poza czynnikami ryzyka opisanymi w punkcie 6.3 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.

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 kwartale 2021 roku zaczęły systematycznie wzrastać, co negatywnie wpływa koszty obsługi zadłużenia. Niestety wysoka inflacja w kraju i na świecie będzie miała wpływ na dalsze wzrosty 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 osiągane 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 surowcowym¹.
- **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 osiągane 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

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

ograniczyły w znaczący sposób szarą strefę w handlu paliwami. W perspektywie roku 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, EFE które zobowiązani są ponosić producenci i importerzy paliw, które wpływają na działalność Grupy Emitenta:**
 - 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 CO² wprowadzanych na krajowy rynek paliw transportowych. W praktyce oznacza to celowość stosowania biokomponentów o niższej emisyjności, zawierania kontraktów z importerami niższej emisyjności paliw (CNG, LNG oraz LPG) oraz nabywania tzw. UER, czyli uprawnień wynikających z redukcji emisji przy wydobyciu surowców energetycznych, 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

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie na dzień 31 marca 2023 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot.

7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach złotych	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019	Zmiana % 2023/2022
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	
Przychody ze sprzedaży	3 272 244	2 325 031	1 579 142	1 176 895	875 309	41%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	7 085	46 215	(6 818)	18 486	(6 656)	-85%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 030 476)	(2 160 653)	(1 481 590)	(1 169 453)	(824 614)	40%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	248 853	210 593	90 734	25 928	44 039	18%
Pozostałe przychody operacyjne	985	619	349	786	2 487	59%
Koszty sprzedaży	(114 029)	(51 650)	(46 423)	(37 633)	(23 448)	121%
Koszty ogólnego zarządu	(23 889)	(12 951)	(5 010)	(4 957)	(4 916)	84%
Pozostałe zyski/(straty) netto	796	(149)	100	107	347	-634%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 689)	(2 306)	(375)	(150)	(87)	60%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	109 027	144 156	39 375	(15 919)	18 422	-24%
Przychody finansowe	1 142	31	131	5 432	3 606	3584%
Koszty finansowe	(5 899)	(3 923)	(1 476)	(2 318)	(1 864)	50%
Przychody/(koszty) finansowe netto	(4 757)	(3 892)				22%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	104 270	140 264	38 030	(12 805)	20 164	-26%
Podatek dochodowy	(22 280)	(25 519)	(8 008)	2 189	(3 829)	-13%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	81 990	114 745	30 022	(10 616)	16 335	-29%

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Unimot wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 279 329 tys. PLN, które były wyższe o 908 083 tys. PLN tj. 41%. od osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w tym okresie wpłynęły następujące czynniki:

- wyższe o 772 710 tys. PLN tj. 43% przychody z obrotu paliwami ciekłymi;
- wyższe o 110 250 tys. PLN tj. 59% przychody z obrotu LPG;
- wyższe o 20 737 tys. PLN tj. 28% przychody z obrotu energią.

Koszt sprzedanych towarów i materiałów w pierwszym kwartale 2023 roku wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku o 869 823 tys. PLN, tj. o 40% w porównaniu z rokiem 2022, na co głównie wpływ miał ogólny wzrost obrotów i zmienne ceny nabywanych towarów i materiałów.

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 104 270 tys. PLN to jest o 35 994 tys. PLN niższy niż w tym samym okresie roku 2022.

Konsekwencją wzrostu obrotów oraz cen towarów i materiałów był znaczny wzrost pozostałych kosztów rodzajowych omówionych poniżej, jak również wzrost kosztów operacyjnych i finansowych.

Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019	Zmiana %
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 768)	(1 724)	(1 496)	(1 155)	(940)	61%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(2 802)	(1 408)	(1 713)	(363)	-	99%
Zużycie materiałów i energii	(4 862)	(688)	(2 310)	(610)	(657)	607%
Usługi obce	(99 511)	(50 979)	(41 692)	(32 934)	(20 758)	95%
Podatki i opłaty	(5 401)	(1 455)	(448)	(398)	(265)	271%
Wynagrodzenia	(26 386)	(5 265)	(9 862)	(9 191)	(3 117)	401%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 888)	(1 152)	(795)	(654)	(651)	64%
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 967)	(5 100)	(3 405)	(1 980)	(1 374)	-3%
Koszty według rodzaju razem	(148 585)	(67 771)	(61 721)	(47 285)	(27 762)	119%

W pierwszym kwartale 2023 roku koszty według rodzaju wzrosły o 119 % względem analogicznego okresu roku 2022, co stanowi kwotę 80 814 tys. PLN.

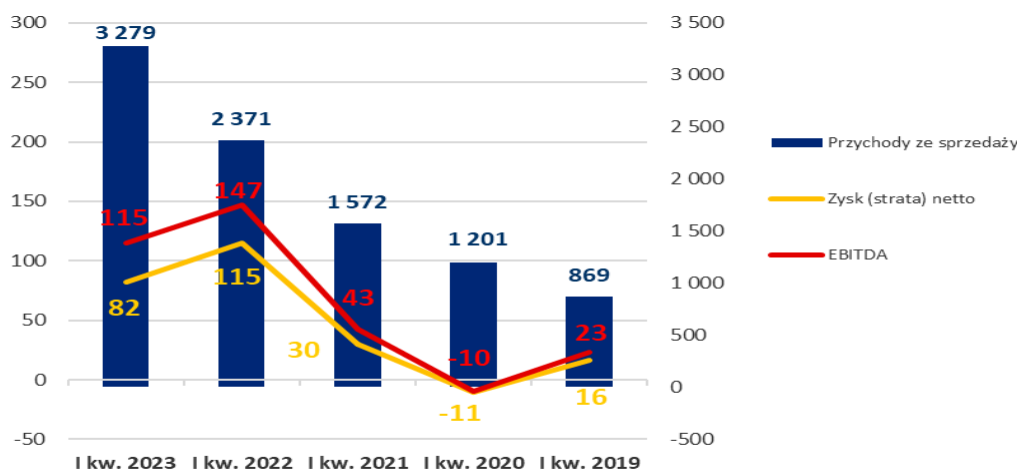
Największy przyrost odnotowano w pozycji usług obcych które wzrosły o 95% i były wyższe o 48 532 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozycja ta obejmuje przede wszystkim koszty usług związanych z transportem,

magazynowaniem, obsługą logistyczną, obsługą prawną, umowami przedstawicielskimi i doradczymi. Odnotowany wzrost na tej pozycji jest oceniany jako stabilny i nierozzerwalnie związany z wzrostem ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Wynagrodzenia w GK Unimot wzrosły o 401 % względem pierwszego kwartału 2022 i były wyższe o 21 121 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Powodem wzrostu wynagrodzeń jest ogólny wzrost zatrudnienia w grupie kapitałowej. Konsekwencją wzrostu wynagrodzeń jest wzrost świadczeń na rzecz pracowników obejmujący głównie ubezpieczenia społeczne, jak również wydatki związane z ochroną zdrowia i szkolenia pracowników.

Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły o ok. 64% i były wyższe o 736 tys. PLN w porównaniu z pierwszym kwartałem 2022 roku.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK



* Dane w mln zł

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
EBIT *	109 027	143 663	39 375	(11 382)	18 422
EBITDA **	114 581	146 795	42 584	(9 861)	22 854
WYNIK BRUTTO	104 270	140 264	38 030	(12 805)	20 164
WYNIK NETTO	81 990	114 745	30 022	(10 616)	16 335

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

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

EBITDA w pierwszym kwartale 2023 r. GK wyniosła 114 581 tys. PLN, czyli o 32 214 tys. PLN. mniej niż w analogicznym okresie 2022 r.

Wynik brutto w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 104 270 tys. PLN i był niższy o 35 994 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku 2022.

Wynik netto w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 81 990 tys. PLN i był niższy o 32 755 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku 2022.

WYNIKI – skorygowane

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
EBITDA skorygowana	104 856	85 126	28 311	32 861	11 084
WYNIK NETTO skorygowany	72 265	53 076	15 749	32 106	4 565

Wyniki narastająco w pierwszym kwartale 2023 r zostały skorygowane o kwotę **9 725 tys. PLN** w wyniku:

- korekty wpływu wycen księgowych oraz przesunięć kosztów w czasie związanych z obrotem olejem napędowym i biopaliwami: (-)10 500 tys. PLN,
- Korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych: 775 tys. PLN.

7.3. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Udział % w sumie bilansowej
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	65 404	101 838	45 965	35 834	33 377	3%
Prawo do użytkowania aktywów	206 879	105 230	69 856	54 278	12 119	11%
Wartości niematerialne	33 028	19 331	21 233	21 714	18 578	2%
Pozostałe aktywa finansowe	260	260	260	260	2 916	0%
Należności długoterminowe	6 836	6 675	30 500	13 247	2 224	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 835	-	5 233	-	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 365	8 586	7 739	9 899	9 184	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 871	19 319	12 163	8 267	1 995	1%
Aktywa trwałe razem	346 643	269 074	187 716	148 732	80 393	18%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	432 578	257 175	325 215	166 695	239 258	22%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 945	3 094	2 128	1 322	1 162	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	773 427	728 757	513 303	332 671	306 314	40%
Pozostałe aktywa finansowe	40 663	72 315	68 076	194	3 537	2%
Pochodne instrumenty finansowe	22 482	7 820	27 517	14 885	12 123	1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 748	5 951	11 573	-	-	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	290 249	312 463	79 092	116 063	38 836	15%
Pozostałe aktywa obrotowe	11 308	8 628	16 668	9 773	5 497	1%
Aktywa obrotowe razem	1 581 400	1 396 203	1 043 572	641 603	606 727	82%
AKTYWA RAZEM	1 928 043	1 665 277	1 231 288	790 335	687 120	100%

Na 31 marca 2023 r wielkości bilansowe uległy wzrostom w porównaniu z wielkościami wykazywanymi na koniec 2022 roku. Suma aktywów w porównaniu do danych na koniec 2022 roku wzrosła o 16 % co stanowi 262 766 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły 18% sumy bilansowej a aktywa obrotowe 82%.

Największy przyrost w aktywach trwałych nastąpił w pozycji prawo do użytkowania aktywów. Wartość ta wzrosła o 11% względem danych opublikowanych na koniec 2022 roku, co kwotowo stanowiło to 101 649 tys. PLN

Przyrost ten związany jest z rozwojem taboru kolejowego, to jest zakupem wagonów i cystern oraz przejęciem majątku trwałego spółki Olavion na który składały się min. lokomotywy. Dodatkowo zmiana pozycji rzeczowe aktywa trwałe tj. spadek o 36 434 tys. PLN wynika ze sprzedaży części cystern i następnie zawarcia umów leasingowych, które znajdują odzwierciedlenie w pozycji prawo do użytkowania aktywów.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego kwartału 2023 wzrosła o 185 197 tys. PLN tj. 13% względem końca 2022 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, należności handlowych oraz pozostałych aktywów finansowych.

Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 68 % co stanowi 175 403 tys. PLN. Wzrost ten związany jest z koniecznością utrzymania zapasu obowiązkowego i operacyjnego.

Należności handlowe oraz pozostałe należności wzrosły o 6% względem końca roku 2022,co stanowi wartość 44 670 tys. PLN.

Pozostałe aktywa finansowe spadły o 43% względem analogicznego okresu 2022 roku co stanowi kwotę (-) 31 652 tys. PLN.

Pochodne instrumenty finansowe wzrosły o 187% względem analogicznego okresu 2022 roku co stanowi kwotę 14 662 tys. PLN.

w tysiącach złotych	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Udział % w sumie bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	8 198	8 198	8 198	0%
Pozostałe kapitały	306 992	306 922	234 946	218 816	181 140	16%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(73)	(56)	82	16	(127)	0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	470 770	388 940	82 923	38 950	57 725	24%
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	785 887	704 074	326 149	265 980	246 936	41%
Udziały niekontrolujące	1 172	(280)	(274)	(99)	-	0%
Kapitał własny ogółem	787 059	703 794	325 875	265 881	246 936	41%

Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	186 604	96 332	65 078	48 996	13 094	10%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	282	282	219	256	185	0%
Pochodne instrumenty finansowe		-	24 944	3 438	5 648	0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	-	2 056	-	2 078	0%
Zobowiązania długoterminowe razem	186 908	96 614	92 297	52 690	21 005	10%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty w rachunku bieżącym	230 046	206 754	336 563	172 440	205 350	12%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	22 616	11 300	8 829	9 401	4 867	1%
Pochodne instrumenty finansowe	14 450	16 356	58 685	17 700	2 421	1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 290	1 290	753	539	435	0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	952	23 144	-	2 621	1 500	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	33 299	73 429	9 492	4 130	3 070	2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	651 423	532 596	398 794	264 933	201 536	34%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	954 076	864 869	813 116	471 764	419 179	49%
Zobowiązania razem	1 140 984	961 483	905 413	524 454	440 184	59%
PASYWA RAZEM	1 928 043	1 665 277	1 231 288	790 335	687 120	100%

Kapitały własne na 31 marca 2023 r. wzrosły o 12% w stosunku do opublikowanych 31 grudnia 2022, co stanowi 83 265 tys. PLN. Główny wpływ na wzrost kapitałów miały wypracowany zysk w pierwszym kwartale.

Kapitały własne na dzień 31 marca 2023 stanowiły 41% sumy bilansowej i były niższe o 1 p.p. w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2022.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 93% co stanowi 90 294 tys. PLN. Najwyższy wzrost w tej części odnotowano w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz instrumentów dłużnych, które wzrosły o 94% w stosunku do danych na 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowo pozycje zobowiązań przedstawiono w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2023 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 49% sumy bilansowej, w I kwartale 2023 r. wzrosły o 10% co stanowi 89 207 tys. PLN. Najwyższe zmiany w tej części odnotowano w na pozycji Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły o 100% co stanowi kwotę 11 316 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują 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. W pierwszym kwartale 2023 nastąpił spadek zobowiązań z tytułu umów z klientami o 55% co stanowi kwotę 40 130 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w pierwszym kwartale 2023 r. wzrosły o 22% względem analogicznego okresu 2022 r. co stanowi wzrost o 118 827 tys. PLN.

Wzrost finansowania zewnętrznego związany jest ogólnym wzrostem obrotów.

7.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 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 PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,6	1,3	1,4	1,4	10 p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	1,3	0,9	1,0	0,9	(10)p.p.
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,3	0,4	0,1	0,2	0,1	(10) p.p.

W pierwszym kwartale 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	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana (p.p.)
ROE	10,4%	26,0%	10,1%	-4,5%	7,8%	(15,6) p.p.
ROA	4,3%	5,4%	2,8%	-1,4%	2,5%	(1,1) p.p.
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	7,6%	8,9%	5,8%	2,6%	5,1%	(1,3) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBIT	3,3%	6,1%	2,5%	-0,9%	-	(2,8) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA	3,5%	6,2%	2,7%	-0,8%	-	(2,7) p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO	2,5%	4,8%	1,9%	-0,9%	-0,9%	(2,3) p.p.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych w pierwszym kwartale roku 2023 wyniósł 10,4% i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego spadł o 15,6 p.p.

Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 4,3% (spadek o 1,1 p.p. względem pierwszego kwartału roku poprzedniego).

Wskaźniki rentowności w pierwszym kwartale 2023 były niższe średnio o 2,6 p.p. w stosunku do wskaźników uzyskanych w analogicznym okresie 2022 roku.

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach)	21	33	29	18	29	(12)
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	18	32	24	17	19	(14)
Rotacji zapasów (w dniach)	12	27	14	9	21	(15)
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	10	13	5	4	9	(3)

W pierwszym kwartale roku 2023 wskaźnik rotacji należności handlowych wyniósł 21 dni i względem analogicznego okresu roku poprzedniego spadł o 12 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 18 dni (spadek o 14 dni).

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach wyniósł 12 dni i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. spadł o 15 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy w dniach wyniósł 10 dni i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. był niższy o 3 dni.

CASH TO CASH	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2019	Zmiana
cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań	15	28	19	10	31	(13)
Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych	13	14	10	5	19	(1)

Wskaźnik cash to cash w pierwszym kwartale roku 2023 wyniósł 15 dni. W porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2022 cykl ten był krótszy o 13 dni.

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Zmiana (p.p.)
Wskaźnik zadłużenia ogółem	59%	58%	74%	66%	64%	1 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów	41%	42%	27%	34%	36%	(1) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem	227%	262%	174%	179%	307%	(35) p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	59%	58%	66%	56%	52%	1 p.p.

W pierwszym kwartale roku 2023 wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 59% i kształtował się na zbliżonym poziomie wartości otrzymanej na koniec roku 2022. Otrzymana wartość oznacza, że majątek GK w ok. 59% finansowany jest za pomocą obcych źródeł finansowania.

Z kolei wskaźnik pokrycia aktywów wynosił 41% co oznacza, że aktywa GK w 41% finansowane są kapitałem własnym.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obliczony na podstawie danych finansowych za pierwszy kwartał roku 2023 wyniósł 227%.

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,
- przeznaczanie nadwyżek finansowych na spłatę zadłużenia odsetkowego bądź efektywne lokowanie ich w bezpieczne instrumenty,
- limity kredytowe dla partnerów handlowych,
- ścisła ścieżka 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	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	0	348	3 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	209 220	107 284	70 290
Kredyty w rachunku bieżącym	230 046	206 754	336 563
Razem Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunkach bieżących	439 266	314 386	410 470

w tysiącach złotych	31.03.2023			31.12.2022		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
do roku	34 036	11 420	22 616	16 515	5 563	10 952
od 1 do 5 lat	108 034	32 712	75 322	50 794	16 255	34 539
Powyżej 5 lat	139 046	27 764	111 282	78 312	16 519	61 793
Razem	281 117	71 896	209 220	145 621	38 337	107 284

Grupa Kapitałowa wykazała na 31 marca 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 439 266 tys. PLN, zobowiązania te wzrosły względem 31.12.2022 roku o 39%. Zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 95% względem końca roku 2022.

Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty do jednego roku stanowią 10% wartości tych zobowiązań. Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty od 1 roku do 5 lat stanowią 36% 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 31.03.2023 rok

w tysiącach PLN								
Nazwa firmy finansującej	Część długu termin.	Część krótko termin.	Wartość bilansowa	Stawka %	Waluta kredytu/pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres zakończ. umowy
BOŚ Bank S.A.	-	393	393	3M WIBOR +marża	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	29.06.2021	28.06.2023
Bank Millennium S.A.	-	-	-	1M WIBOR/ EURIBOR/ SOFR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	25.11.2019	19.02.2023
mBank S.A.	-	-	-		PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	29.12.2021	13.02.2024

				1M WIBOR+ marża				
mBank S.A.	-	214 670	214 670	SOFR+ marża	USD	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	07.07.2015	13.02.2024
BOŚ Faktoring	-	14 982	14 982	1M WIBOR/ EURIBOR/ LIBOR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	15.11.2021	13.11.2023
PKO Factoring S.A.	-	-	-		PLN/ EUR	Limit Faktoringowy z regresem i bez regresu	22.06.2020	na czas nieokreślony
Razem	-	230 046	230 046					

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek wymienionych w tabeli

Umowa o kredyt parasolowy w rachunku bieżącym w Banku Millennium:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- zastaw na środkach pieniężnych,
- 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 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.; 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 na wierzytelności z tytułu umów rachunku – Unimot S.A.

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,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o. o.

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 Exterieur 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.

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

- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,0% - 1,2%
- WIBOR 3M – marża na poziomie 1,4%
- LIBOR 1M – marża na poziomie 1,8%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,3% - 1,5%
- SOFR ON – marża w przedziale 1,35% - 1,4%

Po dniu bilansowym, 6 kwietnia 2023 roku i 14 kwietnia 2023 roku miały miejsce wypłaty transz kredytowych częściowo finansujących transakcję nabycia Lotos Terminale S.A. - płatność ceny za udziały do Sprzedającego oraz refinansowanie zobowiązań kredytowych Lotos Terminale S.A. w łącznej kwocie 234.8 mln złotych oraz uruchomienie kredytu rewolwingowego w kwocie 8 mln złotych. Wkład własny wyniósł 118.6 mln złotych. Kredyty finansujące transakcję zostały udzielone przez konsorcjum banków 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 roku i Aneksów z: 30 września 2022 roku oraz 21 grudnia 2022 roku. Kredyty będą spłacane w transzach, całkowita spłata kredytów nastąpi nie później niż 31 grudnia 2028 roku. Kredyty są oprocentowane na bazie stawki 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, Unimot Bitumen sp. z o.o., RCEkoenergia 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 roku.

7.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone przez Grupę pożyczki w 2023 r.:

Na dzień 31.03.2023 pozycja Pożyczki udzielone obejmuje:

- saldo pożyczek edukacyjnych dla osób będących na studiach wyższych w ramach współpracy z Fundacją IVY Poland – kwota 16 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2022 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 31.03.2022			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne	0	0	0	356	3 500	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych	84 306	24 000	0	79 126	25 000	3 600
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	30 000	-	-	27 100	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	27 000	-	-	27 000	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	20 106	12 000	-	18 943	14 000	-
poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	7 200	12 000	-	6 083	11 000	3 600
Podsumowanie	84 306	24 000	0	79 482	28 500	3 600

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 31 marca 2023 r. łącznie na kwotę 84,3 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).

Ponadto Spółka Unimot S.A. podpisała gwarancję w kwocie 6 mln PLN na przyszłe zobowiązania spółki zależnej Unimot Investments sp. z o.o. jakie mogą powstać w wyniku zawartej umowy nabycia części aktywów od firmy PKN Orlen S.A. Pozycja ta nie została uwzględniona w prezentowanej tabeli.

Zmiana wartości udzielonych gwarancji w głównej mierze wynika ze zmiany form zabezpieczeń limitów kupieckich oraz reorganizacji w Grupie.

W dniu 01.12.2022 została zawarta umowa dotycząca rozbudowy terminala paliw w Szczecinie pomiędzy Unimot S.A. i Unimot Investment sp. z o.o. a PKN Orlen S.A. i Lotos Terminale S.A. W ramach Umowy, Unimot S.A. i Unimot Investments udzielili solidarnego poręczenia zapłaty przez Lotos Terminale na rzecz PKN Orlen uzgodnionej w Umowie kwoty rozliczenia nakładów i należności ubocznych do maksymalnej kwoty 78 mln PLN. Poręczenie wejdzie w życie pod warunkiem realizacji transakcji nabycia przez Grupę Unimot 100% akcji Lotos Terminale i będzie obowiązywało do 31 grudnia 2032 r.

Ponadto, w dniu 14 marca 2023 r. została zawarta umowa o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez LOTOS Terminale S.A. obowiązującej po nabyciu przez spółkę Unimot Investments sp. z o.o. 100% 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. W celu zabezpieczenia roszczeń, Unimot S.A. wystawił na rzecz ERGO Hestia S.A. weksel własny in blanco z poręczeniem Unimot Paliwa sp. z o.o. oraz Unimot Investment sp. z o.o.

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 kwartale 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 powiązаныmi zostały ujawnione w nocie 2.21 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Unimot za pierwszy kwartał 2023.

7.11. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

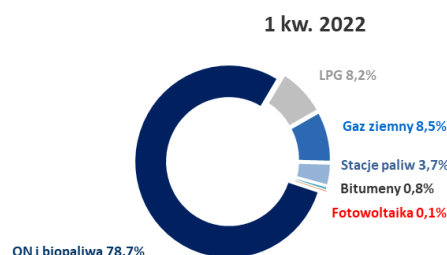
W księgach Grupy Unimot nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu zobowiązań warunkowych.

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	1 kw. 2023	struktura %	1 kw. 2022	struktura %
ON i biopaliwa	-		1 804 624	78,7%
LPG	-		188 211	8,2%
Gaz ziemny	115 983	41,3%	195 613	8,5%
Stacje paliw	134 014	47,7%	84 930	3,7%
Bitumeny	17 337	6,2%	17 223	0,8%
Fotowoltaika	316	0,1%	2 462	0,1%
Działalność pozostała	13 138	4,7%		0,0%
Razem	280 788	100,0%	2 293 063	100,0%



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

w tysiącach złotych	01.01.2023 31.03.2023	01.03.2022 31.03.2022
EBIT *	3 202	141 665
EBITDA **	(246)	144 205
WYNIK BRUTTO	(5 400)	137 818
WYNIK NETTO	(5 229)	110 691

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

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

W pierwszym kwartale 2023 r. Emitent osiągnął wynik brutto w wysokości (-)5 400 tys. PLN, który był niższy o (-) 143 218 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale 2023 r. Emitent osiągnął wynik netto w wysokości (-)5 229 tys. PLN, który był niższy o (-)115 920 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Wynik EBITDA w pierwszym kwartale 2023 r. był niższy o (-)144 451 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

8.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 31.03.2023 (niebadane)	01.01.2022 31.03.2022 (niebadane)	Zmiana %
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	280 788	300 228	-6%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(260 280)	(288 630)	-10%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	20 508	11 598	77%
Pozostałe przychody operacyjne	2 796	358	681%
Koszty sprzedaży	(17 623)	(10 509)	68%
Koszty ogólnego zarządu	(9 204)	(1 850)	397%
Pozostałe zyski / (straty) netto	72	-	
Pozostałe koszty operacyjne	(694)	(1 985)	-65%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(4 145)	(2 388)	74%
Przychody finansowe	1 734	15	11460%
Koszty finansowe	(2 989)	(728)	311%
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(1 255)	(713)	76%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(5 400)	(3 101)	74%
Podatek dochodowy	171	(352)	-149%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	(5 229)	(3 453)	51%
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej	-	114 144	-100%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(5 229)	110 691	-105%

Na 31 marca 2023 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 280 788 tys. PLN, które były niższe o (-) 19 440 tys. PLN tj. (-) 6% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Koszty sprzedanych towarów i materiałów były na 31 marca 2023 roku niższe o (-) 28 350 tys. PLN tj. (-) 10% w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na spadek przychodów i kosztów w pierwszym kwartale 2023 roku wpłynęły zmiany organizacyjne związane z przeniesieniem w dniu 1 sierpnia 2022 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot S.A. do Unimot Paliwa sp. z o.o.

Mimo spadku przychodów Emitent odnotował zysk na brutto ze sprzedaży wyższy o 8 910 tys. PLN, w porównaniu z okresem analogicznym (wzrost o 77%). Zysk ten został pomniejszony o pozostałe koszty sprzedaży i zarządu i operacyjne w konsekwencji wykazując w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku finansowego stratę w wysokości (-) 5 229 tys. PLN

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

<i>w tysiącach PLN</i>	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana %
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 224)	(780)	56%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(2 224)	(1 032)	115%
Zużycie materiałów i energii	(949)	(604)	57%
Usługi obce	(14 750)	(5 965)	147%
Podatki i opłaty	(910)	(323)	182%
Wynagrodzenia	(3 200)	(2 333)	37%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(832)	(484)	72%
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 013)	(3 089)	-2%
Koszty według rodzaju razem	(27 102)	(14 610)	86%

Na 31 marca 2023 koszty rodzajowe zwiększyły się o 12 492 tys. PLN w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku, co stanowi wzrost o 86%. Znaczny wpływ na przyrost wszystkich wielkości kosztów klasyfikowanych według rodzaju miały zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej związane z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot S.A. do Unimot Paliwa sp. z o.o.

Wynagrodzenia w Unimot S.A. wzrosły o 867 tys. PLN i były wyższe o 37% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Konsekwencją zwiększenia kosztów wynagrodzeń jest wzrost świadczeń na rzecz pracowników obejmujący głównie ubezpieczenia społeczne, jak również wydatki związane z ochroną zdrowia i szkolenia pracowników.

Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły o 348 tys. PLN i były wyższe o 72% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego.

Usługi obce wzrosły o 8 785 tys. PLN co stanowi wzrost o 147 % w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego.

W pierwszym kwartale 2023 roku koszt zużycia materiałów i energii był wyższy o 57% w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego.

8.4. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2023	31.12.2022	Udział %
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	41 156	41 716	6%
Prawo do użytkowania aktywów	104 009	91 274	15%
Wartości niematerialne	1 558	1 266	0%
Inwestycje w jednostki zależne	238 370	210 145	34%
Pozostałe aktywa finansowe	260	260	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	7 835	0%
Należności długoterminowe	1 187	1 026	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 277	8 562	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 205	11 504	2%
Aktywa trwałe razem	406 022	373 588	58%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	24 888	20 742	4%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 945	3 094	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	149 242	112 018	21%
Pozostałe aktywa finansowe	27 202	126 109	4%
Pochodne instrumenty finansowe	12 969	794	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 342	5 872	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 997	67 348	10%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 241	2 363	0%
Aktywa obrotowe razem	296 826	338 339	42%
AKTYWA RAZEM	702 848	711 927	100%

Aktywa trwałe na koniec pierwszego kwartału 2023 r stanowiły 58% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe stanowiły 42% sumy bilansowej.

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2023	31.12.2022	Udział %
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1%
Pozostałe kapitały	306 991	306 991	44%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	112 502	117 732	16%
Kapitał własny razem	427 691	432 921	61%
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych	99 030	86 677	14%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	0%
Zobowiązania długoterminowe razem	99 122	86 769	14%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	15 376	52 695	2%
Zobowiązania z tytułu pożyczek oraz innych	8 441	8 869	1%

Pochodne instrumenty finansowe	12 784	13 268	2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	746	746	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 604	342	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	137 084	116 317	20%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	176 035	192 237	25%
Zobowiązania razem	275 157	279 006	39%
PASYWA RAZEM	702 848	711 927	100%

Kapitały własne na koniec pierwszego kwartału 2023 roku stanowiły 61% sumy bilansowej.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału stanowiły 14% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 25% sumy bilansowej.

Kapitały własne na 31 marca 2023 r. spadły o 1% w stosunku do końca roku 2022 co stanowi różnicę o 5 230 tys. PLN.

Na spadek kapitałów wpłynął ujemny wynik finansowy bieżącego kwartału.

Z kolei na wzrost o 14% zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wpłynął wzrost zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług w I kwartale 2023 spadły o 18%, co stanowi kwotę (-)20 767 tys. PLN.

8.5. 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 PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2023/2022
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,8	(0,1) p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej	1,5	1,7	(0,2) p.p.
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,4	0,4	(0,0) p.p.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec marca 2023 roku wyniósł 1,7 i jest o 0,1 p.p. niższy niż na koniec roku 2022. Spadek na poziomie 0,2 p.p. odnotował również wskaźnik płynności szybkiej osiągając poziom 1,5 na koniec I kwartału 2023, wskaźnik płynności gotówkowej pozostał bez zmian i ukształtował się na poziomie 0,4.

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 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 średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Grupę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana 2023/2022
	31.03.2023	31.03.2022	
ROA	-0,7%	5,5%	(6,2) p.p.
ROE	-1,2%	26%	(27,2)p.p.

W pierwszym kwartale 2023 roku firma odnotowała spadki wskaźników rentowności: ROA osiągnął poziom -0,7% (spadek o 6,2 p.p. w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku), natomiast ROE -1,2% co oznacza spadek o ponad 27 p.p. względem poprzedniego okresu rozliczeniowego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana 2023/2022
	31.03.2023	31.03.2022	
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	7,3%	3,9%	3,4 p.p.
RENTOWNOŚĆ EBIT	-1,5%	-0,9%	(0,6) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA	-1,5%	0,4%	(1,9) p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO	-1,9%	-1,2%	(0,7) p.p.

Nieznaczne spadki odnotowały wskaźniki rentowności EBIT oraz EBITDA, marża zysku ze sprzedaży wyniosła 7,3% i była wyższa o 3,4 p.p. od marży w analogicznym okresie roku 2022. Wskaźniki za 2022 rok przedstawiono według rachunku zysków i strat dla działalności kontynuowanej.

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana 2023/2022
	31.03.2023	31.12.2022	
Rotacji należności handlowych (w dniach)	48	34	14
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	56	58	-2
Rotacji zapasów (w dniach)	8	6	2
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	6	5	1

Wskaźnik rotacji należności liczony w dniach wynosił na koniec pierwszego kwartału 2023 roku 48 dni (na koniec 2022 -34 dni). Wskaźnik rotacji zobowiązań w pierwszym kwartale 2023 roku wynosił 56 dni i był o 2 dni krótszy od wskaźnika otrzymanego na koniec 2022 roku.

Wskaźnik rotacji zapasów w bieżącym kwartale sprawozdawczym 2023 wynosił 8 dni (skorygowany 6 dni), co oznacza wzrost odpowiednio o 2 i 1 dzień w stosunku do jego poziomu z końca 2022 roku.

31.03.2023

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

Cash to Cash = 8 dni + 48 dni – 56 dni = 0 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 6 dni + 48 dni – 56 dni = (-)2 dni.

31.12.2022

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

Cash to Cash = 6 dni + 34 dni – 58 dni = (-)18 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 5 dni + 34 dni – 58 dni = (-)19 dni.

Wskaźnik cash to cash wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku 0 dni ((-)2dni skorygowany o zapas obowiązkowy), natomiast na koniec roku 2022 wyniósł (-) 18 dni ((-)19 dni skorygowany).

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2023	31.12.2022	Zmiany
Wskaźnik zadłużenia ogółem	39%	39%	0 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów	61%	61%	0 p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	105%	116%	(11) p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	39%	38%	1 p.p.

Wskaźniki zadłużenia na koniec pierwszego kwartału były bardzo zbliżone do tych wykazanych na koniec roku 2022.

8.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2023 w tys. PLN

Nazwa firmy finansującej	Część długoter.	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa	Waluta kredytu/ pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy
Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	393	393	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	29.06.2021	28.06.2023
Bank Millenium S.A.	-	-	-	PLN/USD/EUR	Kredyt parasolowy w rachunku bieżącym	25.11.2019	13.02.2024
BOŚ Faktoring	-	14 983	14 983	PLN/USD/EUR	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	15.11.2021	13.11.2023
Unimot Paliwa sp. z o.o.	-	-	-	PLN/EUR/USD	Umowa pożyczki w ramach limitu	24.05.2022	na czas nieokreślony
U.C. Energy Ltd	-	-	-	EUR/USD	Umowa pożyczki w ramach limitu	01.03.2015	na czas nieokreślony
Razem	-	15 376	15 376				

Na 31.03.2023 r. Jednostka Dominująca miała zawartą umowę na kredyt odnawialny w Banku Ochrony Środowiska na finansowanie bieżących potrzeb związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Termin spłaty określono na dzień

28.06.2023 r. Na koniec pierwszego kwartału 2023 roku była również aktywna umowa na kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A. z terminem spłaty na 13.02.2024.

Dodatkowo Jednostka Dominująca zawarła umowę o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring S.A. której przedmiotem jest świadczenie usług faktoringowych na określonych szczegółowo w umowie zasadach oraz linię faktoringu z regresem i bez regresu z PKO Faktoring S.A. której przedmiotem jest świadczenie usług faktoringowych na określonych szczegółowo w umowie zasadach. Banki udzieliły limitów finansowych w PLN, USD i EUR.

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

Kredyty:

- WIBOR 1M – marża w przedziale 1,0% - 1,1%,
- WIBOR 3M – marża na poziomie 1,4%,
- LIBOR 1M – marża na poziomie 1,8%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,3% - 1,5%,
- SOFR ON – marża na poziomie 1,35%.

Pożyczki:

- WIBOR 3M – marża na poziomie 3,75%,
- EURIBOR 3M – marża w przedziale 3,75%,
- SOFR 3M – marża na poziomie 3,75%.

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. 88 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 Faktoring S.A.:

- porozumienie trójstronne do Polisy ubezpieczenia należności zawarte przez Klienta, Faktora oraz Compagnie Francaise D'Assufiance Pour Le Commerce Exterieur 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,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o.o.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Analiza umów leasingowych na dzień 31.03.2023:

Typ umowy	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2023	Waluta	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy do:
Umowy leasingowe dotyczące środków transportu	1 469	1 219	2 688	PLN	leasing	31.07.2020	31.12.2025
Umowy leasingowe dotyczące umów dzierżawy	97 214	7 176	104 390	PLN	leasing	24.11.2014	31.01.2042
Umowy leasingowe dotyczące urządzeń fotowoltaicznych	347	46	393	PLN	leasing	19.10.2022	25.10.2029
Razem	99 030	8 441	107 471				

*Dane w tys. PLN

31 marca 2023 roku Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 107 471 tys. PLN. Przedmiotem umów leasingowych były głównie umowy dotyczące dzierżawy nieruchomości biurowych i stacji paliw i umowy leasingowe dotyczące środków transportu. Wartość zobowiązań leasingowych dotyczących instalacji fotowoltaicznych wynosiła 404 tys. PLN.

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych:

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu	Odsetki	Kapitał
	31.03.2023			31.12.2022		
do roku	14 586	6 145	8 441	12 219	4 624	7 595
od 1 do 5 Lat	47 417	20 133	27 283	39 846	14 962	24 884
Powyżej 5 lat	94 769	23 022	71 747	78 312	16 519	61 793
Razem	156 772	49 301	107 471	130 377	36 105	94 272

8.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

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

Brak udzielonych pożyczek w pierwszym kwartale 2023 r.

Udzielone pożyczki przed 31 marca 2023, 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 406 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.

8.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.03.2023			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne	0	0	-	356	3 500	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych wystawione przez Jednostkę Dominującą	64 306	24 000	0	65 127	25 000	3 600
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	10 000	-	-	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	27 306	24 000	0	25 027	25 000	3 600
poręczenia kredytowe	-	-	-	-	-	-
Podsumowanie	64 306	24 000	0	65 483	28 500	3 600

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań spółki Unimot S.A. wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 marca 2023 r. wyniosły 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 w kwotach na dzień 31 marca 2023 r. łącznie na kwotę 64,3 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).

Ponadto Spółka Unimot S.A. podpisała gwarancję w kwocie 6 mln PLN za przyszłe zobowiązania spółki zależnej Unimot Investments sp. z o.o. jakie mogą powstać w wyniku zawartej umowy nabycia części aktywów od firmy PKN Orlen SA. Pozycja ta nie została uwzględniona w powyższej tabeli.

W dniu 14 marca 2023 r. została zawarta umowa o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez LOTOS Terminale S.A. obowiązującej po nabyciu przez spółkę Unimot Investments sp. z o.o. 100 % akcji Lotos Terminale. Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 01.04.2023 do 31.03.2024. Beneficjentem gwarancji, o której mowa powyżej jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej. W celu zabezpieczenia roszczeń Unimot S.A. wystawiła na rzecz ERGO Hestia S.A. weksel własny in blanco z poręczeniem Unimot Paliwa sp. z o.o. oraz Unimot Investment sp. z o.o.

8.9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Grupa kapitałowa Unimot nie publikuje prognoz finansowych na lata przyszłe, dodatkowo Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu publikacji prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej za 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.

8.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

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

9. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie pt. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT za I kwartał zakończony 31 marca 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 23 maja 2023 roku.

.....

Adam Sikorski
Prezes Zarządu

.....

Filip Kuropatwa
Wiceprezes Zarządu

.....

Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu