

# Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT.

***Za III kwartał 2022 roku***

---



## Grupa UNIMOT

### III kwartał 2022 roku

Przychody ogółem

**3 814 mln zł**

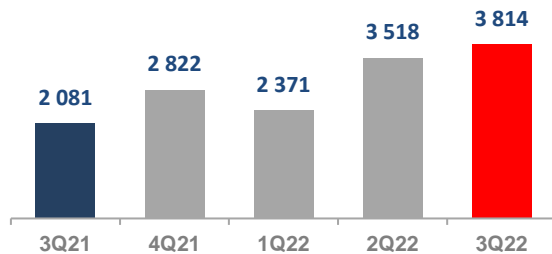
EBITDA

**59,8 mln zł**

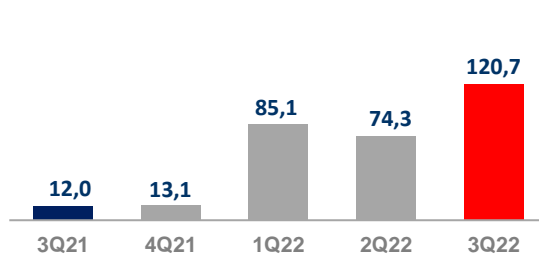
EBITDA skorygowana

**120,7 mln zł**

Przychody ogółem [w mln zł]



EBITDA skorygowana [w mln zł]



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

w tysiącach złotych	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
<b>Przychody ogółem</b>	<b>9 703 412</b>	<b>3 814 446</b>	<b>5 384 741</b>	<b>2 081 234</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>569 280</b>	<b>178 167</b>	<b>242 637</b>	<b>68 914</b>
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>5,9%</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,3%</i>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>267 075</b>	<b>58 353</b>	<b>71 334</b>	<b>8 314</b>
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>2,8%</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,4%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>274 309</b>	<b>59 814</b>	<b>80 715</b>	<b>11 121</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>2,8%</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,5%</i>
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>280 168</b>	<b>120 715</b>	<b>57 456</b>	<b>12 004</b>
<i>Marża EBITDA skorygowana</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,2%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,6%</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>200 806</b>	<b>41 066</b>	<b>50 813</b>	<b>4 014</b>
<i>Marża netto</i>	<i>2,1%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,2%</i>
<b>Zysk netto skorygowany</b>	<b>206 665</b>	<b>101 967</b>	<b>27 554</b>	<b>4 897</b>
<i>Marża netto skorygowana</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,2%</i>

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

1. LIST PREZESA ZARZĄDU .....	6
2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	8
2.1. GRUPA KAPITAŁOWA UNIMOT .....	8
2.2. UNIMOT S.A. ....	9
3. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY UNIMOT .....	11
3.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2022 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
3.1.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE – WPŁYW NA GK UNIMOT .....	11
3.1.2. PRZYGOTOWANIE GRUPY UNIMOT DO PRZEJĘCIA AKTYWÓW LOTOS TERMINALE .....	12
3.1.3. ROZWÓJ SIECI STACJI AVIA .....	13
3.1.4. ROZWÓJ MARKI AVIA SOLAR .....	13
3.1.5. PLANY ROZWOJOWE .....	13
3.1.6. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2022 ROKU .....	14
4. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	16
4.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	16
4.2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	16
4.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	17
4.4. DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....	18
5. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA .....	19
5.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA .....	19
5.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	20
5.3. POLITYKA DYWIDENDOWA .....	21
5.4. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE .....	21
6. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	23
6.1. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO .....	23
7. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	28
7.1. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....	28
7.2. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	31
8. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT .....	32
8.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W III KWARTALE 2022 R. I MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH .....	32
8.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	38
8.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	38
8.4. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	38
9. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	41
9.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	41

9.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	41
9.3.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY .....	42
9.4.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	43
9.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	45
9.6.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY .....	47
9.7.	UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE .....	48
9.8.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT.....	49
9.9.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	49
9.10.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	49
10.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	49
10.1	ZATRUDNIENIE W GRUPIE.....	49
10.2.	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU .....	50
10.3.	SZACUNEK WPŁYWU EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS COV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ I SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	51
10.4.	SYTUACJA NA WSCHODZIE – WPŁYW NA GK UNIMOT .....	51
10.5.	WYDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM.....	52
10.6.	INNE INFORMACJE KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, KADROWEJ I FINANSOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ .....	53
11.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	53

**List  
prezesa**



## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Grupy UNIMOT mam przyjemność przekazać Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2022 roku, w którym prezentujemy osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne, a także kluczowe wydarzenia tego okresu.

Od 24 lutego 2022 roku trwa wojna wywołana przez Rosję, która zaatakowała niepodległą Ukrainę. Trwający konflikt nasila niepewność w zakresie światowego rozwoju gospodarczego, a bezpośrednimi skutkami wojny dla polskiej gospodarki są wyższe: inflacja, koszty energii, stopy procentowe, a także przewidywane spowolnienie gospodarcze. Sytuacja w Ukrainie nie pozostaje bez wpływu na działalność Grupy UNIMOT, która dostosowuje swoją strategię biznesową do wyzwań rynkowych, przy tym w pełni respektując sankcje nakładane na szczeblu krajowym i międzynarodowym.

Nasze wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2022 roku udowodniły, że wdrożone po wybuchu wojny rozwiązania biznesowe i organizacyjne, a także nawiązane nowe kontakty handlowe, skutecznie utrzymały Grupę na ścieżce wzrostu i zapewniły wypracowanie rekordowych wyników finansowych. Grupa elastycznie działała w środowisku niespotykanych do tej pory zmian cen paliw, wzmożonego popytu, narastających problemów logistycznych oraz sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś.

Jednym z działań będących odpowiedzią na wyzwania logistyczne, które pojawiły się po wybuchu wojny w Ukrainie, było nabycie cystern kolejowych o łącznej pojemności ponad 8 tys. m<sup>3</sup> przeznaczonych do przewozu oleju napędowego i benzyn. Będą one stanowić ok. 35 proc. floty wagonowej przeznaczonej do przewozu tych produktów na 2023 rok. Wagony będą sukcesywnie dostarczane do końca marca 2023 r., a wartość inwestycji wyniesie 15,5 mln euro (tj. ok. 75,7 mln zł).

Kolejnym ważnym krokiem podjętym przez Grupę, mającym na celu podniesienie jej efektywności działania, było ustalenie istotnych warunków przyszłej transakcji nabycia 100 proc. udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. działającej w branży transportu kolejowego. W ramach prowadzonej działalności Olavion, na podstawie posiadanej licencji, świadczy usługi transportu kolejowego w Polsce, a także usługi spedycyjne w kraju i za granicą. Posiada wykwalifikowaną kadrę maszynistów oraz dyspozytorów, a także wieloletnie relacje i umowy pozwalające na świadczenie usług przewozowych i spedycyjnych dla swoich zleceniodawców. Olavion dysponuje 15 lokomotywami i zatrudnia 64 pracowników, w tym 40 maszynistów. Za dziewięć miesięcy 2022 roku Olavion przewiozła towary o łącznej masie 750 tys. ton, a jej roczny potencjał przewozowy szacowany jest na ok. 1,5 mln ton. Intencją jest, aby zawarcie warunkowej umowy przedwstępnej nabycia udziałów Olavion nastąpiło do 9 grudnia 2022 roku.

Zakup wagonów kolejowych wraz z planowanym nabyciem spółki Olavion pozwoli Grupie na posiadanie pełnego łańcucha logistycznego związanego z przewozami kolejowymi.

W III kwartale 2022 roku kontynuowaliśmy działania zmierzające do przygotowania Grupy UNIMOT do pełnienia roli niezależnego operatora logistycznego. Grupa osiągnie wymieniony wcześniej cel po sfinalizowaniu transakcji przejęcia spółki Lotos Terminale. W ramach tego projektu, 1 sierpnia 2022 roku przeniesiono zorganizowaną część przedsiębiorstwa UNIMOT obejmującą obrót paliwami, z wyłączeniem handlu paliwami w ramach sieci stacji paliw AVIA oraz gazem ziemnym, do spółki UNIMOT Paliwa. Wartość wnoszonego majątku wyniosła 325,9 mln zł. Po przeprowadzeniu tej operacji UNIMOT S.A. koncentruje swoją działalność głównie na funkcjach zarządczych dla wszystkich spółek z Grupy. Skutkiem tej zmiany organizacyjnej jest także ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez Grupę w okresie od 1 lipca 2022 roku do 30 czerwca 2024 roku. Sprzedaż większości zapasu obowiązkowego przyczyniła się do osiągnięcia w III kwartale 2022 r. dodatkowej EBITDA skorygowanej na poziomie 23 mln zł oraz spowodowała uwolnienie środków finansowych w wysokości ok. 180 mln zł i tym samym poprawę płynności Grupy.

Po przejściu aktywów Lotos Terminale, o którym wspomniano wcześniej, Grupa UNIMOT będzie operowała dziewięcioma terminalami paliw o łącznej pojemności 350 tys. m<sup>3</sup>. Ponadto, do naszego majątku zostaną włączone zakłady produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach. Po sfinalizowaniu transakcji znacząco wzrośnie skala naszej działalności. Grupa UNIMOT będzie na trzecim miejscu na rynku magazynowania paliw oraz na drugim miejscu na rynku sprzedaży asfaltów. Nabycie aktywów przybliży nas do realizacji jednego z celów strategicznych przewidzianych do wykonania do 2023 roku, jakim jest dywersyfikacja źródeł przychodów.

Konsekwentnie realizujemy wyznaczone cele strategiczne i sukcesywnie rozwijamy Grupę UNIMOT. W ramach tych działań poszerzyliśmy zasięg i dostępność sieci stacji AVIA. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2022 roku włączyliśmy do sieci 20 stacji i obecnie mamy ich 105. Już w 25 obiektach działają sklepy SPAR Express. Potwierdzeniem umocnienia sieci stacji Avia w Polsce było zajęcie 4. miejsca w kategorii stacji paliw w badaniu Top Marka 2022 przeprowadzonym przez Magazyn Press oraz PSMM Monitoring & More. Badanie miało na celu wyłonienie najsilniejszych marek w mediach.

Podejmujemy działania, aby nasze stacje AVIA były nie tylko przyjazne klientom, ale także środowisku. To dla nas bardzo ważne, żeby wywierać jak najmniejszy wpływ na otoczenie, a także podnosić efektywność kosztową naszych obiektów. W związku z tym w instalacje fotowoltaiczne zostało wyposażonych pięć stacji paliw AVIA zarządzanych przez Grupę UNIMOT. Łącznie moc nowych instalacji na stacjach AVIA, za których montaż odpowiada należąca do Grupy UNIMOT marka AVIA Solar, przekracza 100 kWp. Wszystkie instalacje zostały zlokalizowane na dachach obiektów, a ilość produkowanej przez nie energii pozwoli na oszczędności sięgające nawet 50 proc. w skali roku. Prowadzimy analizy dotyczące możliwości technicznych montażu instalacji na kolejnych stacjach paliw, ponieważ chcemy, aby jak najwięcej stacji wyposażonych było we własne źródło zielonej energii.

Nawiązaliśmy także współpracę z amerykańską firmą First Solar, dzięki której jesteśmy w stanie dostarczyć na polski rynek najlepszej jakości panele fotowoltaiczne pochodzące w 100 proc. ze Stanów Zjednoczonych, co zapewnia stabilność w zakresie łańcucha dostaw. Pierwsza dostawa amerykańskich paneli fotowoltaicznych First Solar dotarła do Polski i moduły są już dostępne w ofercie Grupy UNIMOT.

Wymienione powyżej działania przyczyniły się do wypracowania w III kwartale 2022 roku rekordowych wyników finansowych. Skonsolidowane przychody ogółem ukształtowały się na poziomie 3,8 mld zł, tj. o 83 proc. więcej niż rok wcześniej. Wynik EBITDA skorygowana wyniósł 120,7 mln zł wobec 12 mln zł osiągniętego w analogicznym okresie 2021 roku. Znacząca poprawa wyników finansowych była pochodną osiągniętych dobrych wyników sprzedażowych. Wolumen sprzedaży oleju napędowego i biopaliw przyszedł o 20,8 proc. r/r do poziomu 492 tys. m<sup>3</sup> oraz gazu LPG o 29,6 proc. do 68,2 tys. ton.

Warto zauważyć, że Grupa UNIMOT zanotowała w III kwartale 2022 roku znaczną poprawę w zakresie sytuacji płynnościowej. Było to konsekwencją przede wszystkim wspomnianego wcześniej uwolnienia zapasów obowiązkowych paliw płynnych oraz rekordowych wpływów z bieżącej działalności. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął poziom 1,4 wobec 1,28 na koniec 2021 roku. Natomiast wskaźnik płynności szybkiej (skorygowany o zapasy) zdecydowanie przekroczył wartość 1,0. Na koniec września 2022 roku podniósł się on do poziomu 1,23, co oznacza, że był o 0,35 wyższy niż na koniec 2021 roku, kiedy to wynosił 0,88.

Pomimo bardzo wysokich i znacznie wyższych niż w roku ubiegłym cen produktów paliwowych, mających silny wpływ na wzrost wskaźnika zadłużenia, Grupa UNIMOT odnotowała znaczącą poprawę struktury finansowania. Udział kapitału własnego w aktywach wyniósł na koniec września 2022 roku 31,3 proc., tj. wzrósł o 4,8 pp. w porównaniu z końcem 2021 roku, natomiast udział zadłużenia netto w aktywach spadł z 67,1 proc. do 55,6 proc.

Dzięki rekordowym wynikom finansowym wskaźnik efektywności kapitału zaangażowanego ROCE osiągnął imponujący poziom 58 proc. niemal podwajając dotychczasowy rekord z 2020 roku (31,9%).

Jestem świadomy, że stoją przed nami liczne wyzwania, ale też szanse rozwoju oraz możliwości budowania wartości Grupy UNIMOT. Będziemy konsekwentnie osiągać wyznaczone cele strategiczne oraz umacniać pozycję rynkową. Dziękuję wszystkim, którzy przyczyniają się do rozwoju Grupy UNIMOT, w tym w szczególności pracownikom, członkom Rady Nadzorczej za wielkie zaangażowanie i pełen profesjonalizm a akcjonariuszom, partnerom biznesowym i klientom za zaufanie, jakim nas obdarzyli.

Z wyrazami szacunku

**Adam Sikorski**

**Prezes Zarządu UNIMOT S.A.**

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. GRUPA KAPITAŁOWA UNIMOT

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.09.2022	Dane porównawcze*	30.09.2022	Dane porównawcze*
I. Przychody ze sprzedaży	9 703 412	5 384 741	2 069 840	1 181 252
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	267 075	71 334	56 970	15 649
III. Zysk/(strata) brutto	250 928	66 213	53 525	14 525
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	200 830	50 971	42 839	11 182
V. Zysk/(strata) netto	200 806	50 813	42 834	11 147
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	181 525	(146 197)	38 721	(32 071)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 311)	(22 514)	(4 759)	(4 939)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 341)	(30 212)	(5 405)	(6 628)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	133 397	(211 361)	28 455	(46 366)
X. Aktywa, razem	1 683 548	1 231 288	345 712	267 706
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 156 742	905 413	237 534	196 855
XII. Zobowiązania długoterminowe	107 160	92 297	22 005	20 067
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 049 582	813 116	215 529	176 787
XIV. Kapitał własny	526 806	325 875	108 178	70 852
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 683	1 782
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)**	24,50	6,22	5,23	1,36
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na właścicieli jednostki dominującej (w zł/euro)**	24,50	6,22	5,23	1,36
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	64,26	39,75	13,20	8,64
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	64,26	39,75	13,20	8,64

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2021 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

\*\* na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\* na 30.09.2021 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\*\* na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2021 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2022 r. 4,8698 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2021 r. 4,5994 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 4,6880 zł/euro (9 miesięcy 2022 r.), 4,5585 zł/euro (9 miesięcy 2021 r.).



## 2.2. UNIMOT S.A.

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.09.2022	Dane porównawcze*	30.09.2022	Dane porównawcze*
I. Przychody ze sprzedaży	7 289 739	5 220 980	1 554 978	1 145 324
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	101 422	78 613	21 634	17 245
III. Zysk/(strata) brutto	89 689	77 020	19 132	16 896
IV. Zysk/(strata) netto	70 077	62 574	14 948	13 727
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	226 650	(121 278)	48 347	(26 605)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(154 080)	(21 537)	(32 867)	(4 725)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 605)	(43 130)	(2 902)	(9 461)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	64 157	(198 383)	13 685	(43 519)
IX. Aktywa, razem	893 820	1 144 738	183 543	248 889
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	508 109	829 104	104 339	180 264
XI. Zobowiązania długoterminowe	83 580	81 303	17 163	17 677
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	424 529	747 801	87 176	162 587
XIII. Kapitał własny	385 711	315 634	79 205	68 625
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 683	1 782
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	8,55	7,63	1,82	1,67
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)**	8,55	7,63	1,82	1,67
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	47,05	38,50	9,66	8,37
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	47,05	38,50	9,66	8,37

\*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2021 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r.

\*\* na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\* na 30.09.2021 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\*\* na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk

\*\*\* na 31.12.2021 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2022 r. 4,8698 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2021 r. 4,5994 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 4,6880 zł/euro (9 miesięcy 2022 r.), 4,5585 zł/euro (9 miesięcy 2021 r.).

 **Komentarz do  
wyników finansowych  
Grupy UNIMOT**



### 3. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY UNIMOT

#### 3.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III kwartale 2022 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ



##### 3.1.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE – WPŁYW NA GK UNIMOT

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na niepodległą Ukrainę, która wywiera silny wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną. W ocenie Grupy Unimot konflikt pozostanie jednym z kluczowych czynników kształtujących warunki makroekonomiczne w Polsce i na świecie. W konsekwencji będzie on wpływać na tempo wzrostu gospodarczego, poziom konsumpcji paliw, wysokość stóp procentowych, notowania walut oraz intensywność zmian cen produktów i surowców.

Wojna w Ukrainie wywiera wpływ na funkcjonowanie Grupy Unimot, poprzez m.in. zmiany warunków dostaw, cen i dostępności surowców. Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu, zależy będzie 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 całkowitego uniezależnienia się od kierunku Wschodniego poprzez szybkie uruchomienie nowego kanału dostaw z wykorzystaniem terminala znajdującego się w cieśninach duńskich<sup>1</sup>. Dzięki wynajętemu terminalowi GK Unimot jest w pełni przygotowana na wprowadzenie sankcji na olej napędowy. Głębokowodny terminal paliwowy Gulfhavn umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przyplwających do Europy z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski, a także – w razie potrzeby – do wszystkich innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Trzy zbiorniki o łącznej pojemności 127 tys. m<sup>3</sup>, które wynajęła Grupa Unimot, są do dyspozycji Grupy od 15 kwietnia 2022 r. Umowa na korzystanie ze zbiorników w terminalu Gulfhavn w Danii została zawarta na rok, a następnie przedłużona o kolejny rok. GK Unimot, zrealizowała na 30 września trzy dostawy oleju napędowego z wykorzystaniem duńskiego terminala – dwie z Arabii Saudyjskiej i jedną z Indii.

Możliwości przeladunkowe 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 poszukuje kolejnych alternatywnych źródeł dostaw surowców, by móc jak najszybciej uniezależnić się od importu surowców z Rosji.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa Unimot podejmuje intensywne działania logistyczne ukierunkowane na pozyskiwanie tego produktu z kierunków zachodnich. Stopniowa zmiana strumienia zakupowego wiąże się jednak z koniecznością zapewnienia dodatkowego transportu do przewozu gazu pochodzącego z tych kierunków. Biorąc pod uwagę ograniczenia infrastrukturalne i logistyczne GK Unimot identyfikuje duże wyzwania związane z magazynowaniem gazu

<sup>1</sup> <https://www.unimot.pl/aktualnosci/> - Publikacja z dnia 05.04.2022 roku.

z innych kierunków niż wschodnie oraz transportem tego paliwa do stacji. Powyższe czynniki mogą wpływać na wysokość ceny dla klienta końcowego.

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. Niepewność dostaw realizowanych ze wschodu pociągnęła za sobą znaczne wzrosty cen na rynku zachodnioeuropejskim i w konsekwencji również na rynku polskim. Długoterminowe umowy, pozwoliły na skuteczne zarządzanie ekspozycją GK Unimot niwelując skutki zmienności oraz ekstremalnych cen paliw na rynkach jakie obserwowaliśmy ciągu bieżącego roku.

### 3.1.2. PRZYGOTOWANIE GRUPY UNIMOT DO PRZEJĘCIA AKTYWÓW LOTOS TERMINALE

W III kwartale 2022 r. kontynuowane były intensywne prace nad reorganizacją GK Unimot, zmierzające do przygotowania struktury Grupy do przejęcia aktywów spółki Lotos Terminale. W ramach tych działań 1 sierpnia 2022 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z segmentem obrotu paliwami ze spółki Unimot S.A. do spółki zależnej – Unimot Paliwa<sup>2</sup>. Zorganizowana część przedsiębiorstwa stanowi wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie część UNIMOT S.A., której przedmiotem działalności jest obrót paliwami, z wyłączeniem działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym.

Spółka UNIMOT S.A. za wniesiony wkład niepieniężny (aport) w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa otrzymała 3 258 500 nowoutworzonych udziałów w Unimot Paliwa. Na dzień podpisania umowy wartość przenoszona część przedsiębiorstwa wynosiła 325 850 000 zł. Po wniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Unimot Paliwa, spółka Unimot skoncentruje swoją działalność głównie na funkcjach zarządczych dla wszystkich spółek z Grupy.

Przeprowadzenie powyżej opisanej reorganizacji było istotnym etapem w procesie przygotowania struktury Grupy do mającego nastąpić przejęcia aktywów spółki Lotos Terminale. W ramach transakcji przejęcia spółki Lotos Terminale Grupa UNIMOT nabędzie biznes niezależnego operatora logistycznego (ang. Independent Logistics Operator), który obejmuje dziewięć terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 350 tys. m<sup>3</sup>, a po zakończeniu prowadzonych prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m<sup>3</sup>. W wyniku transakcji GK Unimot stanie się III graczem na rynku magazynowania paliw w ujęciu wolumenowym. Ponadto w ramach transakcji GK Unimot przejmie biznes „bitumen”. Obejmie on 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, dzięki czemu Grupa UNIMOT stanie się drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów w ujęciu wolumenowym. Przejmowane biznesy mogą w przyszłości generować dodatkowe ok. 70 – 100 mln zł wyniku EBITDA. UNIMOT szacuje, że jego zaangażowanie w transakcję w najbliższym czasie może wynieść co najmniej 450 mln zł. Transakcja zostanie sfinansowana w większości z kredytów bankowych. Umowa kredytowa w łącznej wysokości 360 mln zł z konsorcjum trzech banków została zawarta 12 stycznia 2022 r.

Transakcja, o której mowa powyżej jest konsekwencją realizacji środków zaradczych narzuconych przez Komisję Europejską w związku z przejęciem Grupy Lotos SA przez PKN ORLEN SA. W ramach tego procesu 20 czerwca 2022 roku Komisja Europejska wydała zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez PKN Orlen kontroli nad Grupą Lotos. Połączenie tych dwóch podmiotów nastąpiło 1 sierpnia 2022 roku.

Jednocześnie zgoda Komisji Europejskiej na połączenie PKN Orlen i Grupy Lotos oznaczała, że spełniony został jeden z istotnych warunków nabycia przez Unimot Investments 100 proc. akcji spółki Lotos Terminale.<sup>3</sup> Kolejnym ważnym wydarzeniem było otrzymanie 7 lipca 2022 roku przez Grupę Unimot zgody prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie przez Unimot Investments 100 proc. akcji spółki Lotos Terminale.<sup>4</sup>

Realizacja transakcji przejęcia aktywów Lotos Terminale przez Grupę UNIMOT planowana jest na koniec IV kwartału br. jednak należy mieć na uwadze, że termin ten nie jest zależny jedynie od działań podjętych przez Grupę i może ulec zmianie.

<sup>2</sup> <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/> Raport bieżący 39/2022 z 01.08.2022 roku

<sup>3</sup> <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/> Raport bieżący 31/2022 z 20.06.2022 roku

<sup>4</sup> <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/> Raport bieżący 35/2022 z 08.07.2022 roku

### 3.1.3. ROZWÓJ SIECI STACJI AVIA

GK UNIMOT konsekwentnie realizuje strategię biznesową w zakresie rozbudowy sieci stacji paliw AVIA, która w ciągu dziewięciu miesięcy 2022 r. powiększyła się o 20 obiektów. Na koniec września 2022 r. sieć AVIA w Polsce liczyła 105 stacji paliw, w tym 33 prowadzonych przez UNIMOT w modelu CODO (bezpośrednio przez spółkę) i 72 w modelu DOFO (franczyzowych).

UNIMOT systematycznie poszukuje okazji rynkowych i prowadzi działania mające na celu stabilny rozwój sieci stacji AVIA w Polsce oraz podejmuje czynności podnoszące efektywność ich funkcjonowania. Najważniejszymi wydarzeniami w III kwartale 2022 r. dotyczącymi stacji AVIA były:

- Uruchomienie kolejnych 16-tu marketów SPAR Express przy stacjach AVIA. Na koniec września 2022 r. działało ich 25;
- Uruchomienie kolejnych 3 stacji Avia w: Małkini, Kobyłce i Antonowie;
- Przekroczenie wolumenu sprzedaży 60 mln litrów paliw na stacjach AVIA w III kwartale 2022 r. i ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży wraz z rozwojem sieci;
- Wzrost efektywności sprzedażowej na uruchomionych wcześniej stacjach własnych poprzez umiejętne i sukcesywne wdrażanie strategii marketingowych.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację rynkową, w szczególności wojnę w Ukrainie i jej skutki ekonomiczno-gospodarcze, trwającą pandemię COVID -19, a także przewidywany rozwój segmentu paliwowego w Polsce należy realnie założyć, że do końca 2023 r. sieć AVIA będzie liczyła 150 stacji.

### 3.1.4. ROZWÓJ MARKI AVIA SOLAR

W III kwartale 2022 r. AVIA Solar rozpoczęła realizację długoterminowego planu dostawy i montażu instalacji fotowoltaicznych na wszystkie stacje własne w sieci AVIA. Jednocześnie zintensyfikowano działania w zakresie poszukiwania nowych klientów, co przełożyło się na wzrost o 100% w stosunku do poprzedniego kwartału portfela projektów pow. 50 kWp. Celem Grupy jest osiągnięcie od I kwartału 2023 roku progu rentowności w tym segmencie.

Na dzień publikacji raportu w portfelu Spółki znajdowały się umowy na realizację wielkoskalowych projektów (pow. 50 kWp) na poziomie 3 MWp, w tym realizacja instalacji o mocy 690 kWp dla firmy Dino S.A. na magazynie tej firmy zlokalizowanym w Krotoszynie. W październiku 2022 roku Spółka podpisała umowę współpracy w zakresie realizacji usług projektowania montażu systemów fotowoltaiki z Tauron Sprzedaż sp. z o.o. Zgodnie z przyjętą strategią, zespół działający w segmencie PV w ramach spółki Unimot Energia i Gaz, zajmuje się realizacją projektów o mocy pow. 50 kWp, rozwojem projektów własnych oraz działaniami zmierzającymi do budowy długoterminowej wartości dla Grupy Kapitałowej Unimot, w tym również na budowie mikroinstalacji na stacjach własnych AVIA. W I kwartale 2023 roku pod marką AVIA Solar GK Unimot wprowadzi do oferty sprzedażowej panele fotowoltaiczne produkowane we współpracy z PZL Sędziszów.

### 3.1.5. PLANY ROZWOJOWE

W ramach podnoszenia elastyczności działania i odpowiadając na wyzwania logistyczne, które pojawiły się po wybuchu wojny w Ukrainie, Grupa UNIMOT nabędzie nowe cysterny kolejowe o łącznej pojemności ponad 8 tys. metrów sześciennych przeznaczone do przewozu oleju napędowego i benzyn. Zakupione wagony stanowiąc będą istotne uzupełnienie bazy logistycznej Grupy UNIMOT i będą w pierwszej kolejności wykorzystywane przez Grupę, a także – w miarę możliwości – będą udostępniane podmiotom zewnętrznym. Rozwój własnych zasobów kolejowych pozwoli na podniesienie efektywności obrotu paliwami płynnymi. Zakupiony tabor kolejowy stanowiąc będzie ok. 35% parku wagonowego na 2023 rok. Wagony będą sukcesywnie dostarczane do końca marca 2023 r. Wartość inwestycji wynosi 15,5 mln euro (tj. ok. 75,7 mln zł)<sup>5</sup>.

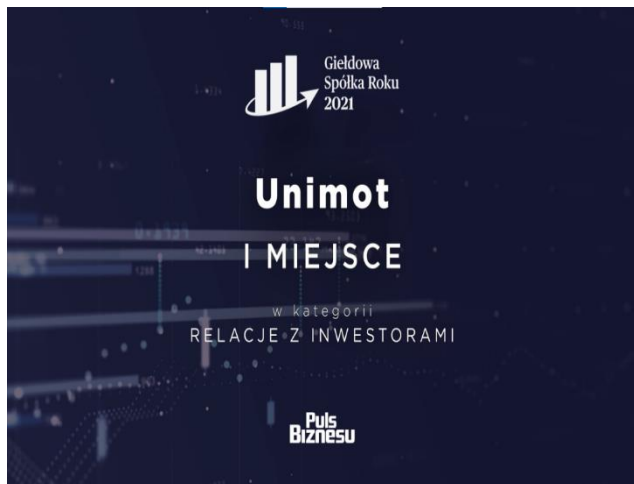
Ponadto, Grupa UNIMOT zidentyfikowała możliwości biznesowe, których efekty mogą wpływać na poprawę bezpieczeństwa energetycznego Polski. Przeprowadzone w GK Unimot wstępne analizy w zakresie obrotu węglem kamiennym wykazały możliwość pozyskania przez Grupę tego surowca, jak i jego lokowania w kraju i zagranicą. Dodatkowo, w przypadku dalszego

<sup>5</sup> [https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/Raport\\_biezacy\\_31/2022\\_z\\_20.06.2022\\_roku](https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/Raport_biezacy_31/2022_z_20.06.2022_roku)

rozwijania tego obszaru działalności, mogą się pojawić efekty synergii przychodowych wynikających z wykorzystania potencjału obecnych klientów Grupy UNIMOT. W opinii Zarządu pierwsze kontrakty w tym zakresie mogą zostać zawarte w czwartym kwartale 2022 r., jednak biorąc pod uwagę marżowość tego produktu, nie wpłyną one w istotny sposób na wyniki finansowe UNIMOT.

Grupa UNIMOT rozpoczęła współpracę z amerykańską firmą First Solar, dzięki której będą dostarczane na polski rynek panele fotowoltaiczne pochodzące w 100 proc. ze Stanów Zjednoczonych. Pierwsza dostawa amerykańskich paneli fotowoltaicznych First Solar dotarła do Polski i moduły są już dostępne w ofercie Grupy UNIMOT.

### 3.1.6. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2022 ROKU



UNIMOT S.A., zajęła kolejny rok z rzędu **I miejsce** w prestiżowym rankingu Giełdowa Spółka Roku 2021 r. w kategorii „Relacje z inwestorami”.<sup>6</sup>

Giełdowa Spółka Roku to ranking najlepszych spółek notowanych na GPW w Warszawie. W kategorii „Relacje z inwestorami” oceniana jest jakość informacji i komunikacji z rynkiem, w tym prowadzony dialog z inwestorami instytucjonalnymi oraz indywidualnymi. Spółka zdobyła I miejsce w tej kategorii również w ubiegłorocznej edycji rankingu. Giełdowa Spółka Roku to najstarszy ranking na rynku kapitałowym. Wyboru spółek dokonuje 100 analityków giełdowych, doradców inwestycyjnych i zarządzających, reprezentujących domy i biura maklerskie, fundusze emerytalne i inwestycyjne.

Eksperti oceniają spółkę w każdej z pięciu kategorii w 7-punktowej skali. Wynik końcowy jest średnią uzyskanych ocen. Organizatorem rankingu Giełdowa Spółka Roku jest Bonnier Business Polska Sp. z o.o., wydawca gazety Puls Biznesu.



Spółka Unimot otrzymała tytuł Herosa Rynku Kapitałowego 2022 za najlepsze relacje inwestorskie spośród spółek notowanych na sWIG80. O miano Herosów Rynku Kapitałowego 2022 r. rywalizowały spółki, instytucje i osoby, które w czasie ostatniego roku najmocniej przyczyniły się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego oraz podnoszenia obowiązujących na nim standardów. Nagrody przyznane zostały podczas konferencji WallStreet 26 organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. W 2022 roku tytuł Herosa Rynku Kapitałowego przyznano w 17 kategoriach. Głosowanie inwestorów nad poszczególnymi kandydaturami trwało miesiąc i zakończyło się 18 maja, w plebiscycie oddano ponad 100 tysięcy głosów.

<sup>6</sup> <https://www.unimot.pl/aktualnosci/unimot-po-raz-kolejny-nagrodzony-za-najlepsze-relacje-inwestorskie/>



28 lipca 2022 roku Magazyn Forbes opublikował listę 100 największych firm rodzinnych w Polsce. Unimot znalazł się na dziewiątym miejscu, oznacza to awans o jedno miejsce w stosunku do ubiegłorocznego rankingu.<sup>7</sup>



Podczas specjalnej Sesji Rady Miejskiej, która odbyła się w lipcu, Burmistrz Gminy Zawadzkie wręczył nagrody dla Adama Sikorskiego, prezesa zarządu Unimot, w kategorii „Działalność społeczna, troska o człowieka i bezpieczeństwo” oraz nagrodę dla firmy Unimot w kategorii „Gospodarka i przedsiębiorczość”.

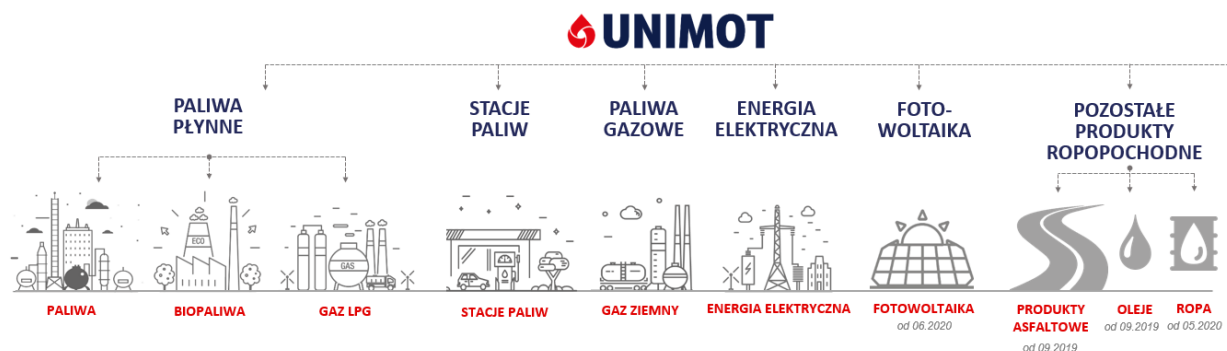
Unimot jest zarejestrowany w mieście Zawadzkie i jest tam znaczącym płatnikiem podatków. Ponadto wspiera lokalną społeczność przekazując każdego roku środki na rzecz gminy, które przeznaczone są m.in. na budowę placu zabaw dla dzieci i młodzieży oraz wsparcie lokalnych młodzieżowych klubów sportowych.



Po dniu sprawozdawczym, 3 listopada 2022 r. Magazyn Press oraz PSMM Monitoring & More po raz 15. opublikowały raport Top Marka, w którym sieć stacji Avia w Polsce zajęła 4. miejsce w kategorii stacji paliw. Badanie miało na celu wyłonienie najsilniejszych marek w mediach.

<sup>7</sup> <https://www.forbes.pl/rankingi/rodziny-biznes-rosnie-w-sile-ranking-100-najwiekszych-polskich-firm-rodzinych/t2mz1n0>

#### 4. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT



Grupa Kapitałowa Unimot jest niezależnym największym importerem paliw ciekłych i gazowych, który w swojej ofercie posiada: olej napędowy (ON), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (LNG, CNG), biopaliwa (Bio), energię elektryczną, oleje silnikowe oraz asfalty. Kilka lat temu rozszerzyła swoją działalność o odnawialne źródła energii w obszarze fotowoltaiki działając pod marką AVIA Solar. Jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia Avia International i od 2016 roku rozwija sieć stacji paliw pod marką Avia. Spółka wyróżnia się dynamicznym rozwojem, ciągłym poszerzaniem oferty, wykorzystując nowe możliwości pojawiające się na rynku.

Przestrzega zasad biznesowej uczciwości i transparentności względem swoich interesariuszy, wspiera lokalną społeczność angażując się w inicjatywy sportowe, przestrzega zasad profesjonalizmu dbając jednocześnie o jakość i bezpieczeństwo produktów, którymi handluje.

##### 4.1. 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.

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.

##### 4.2. 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



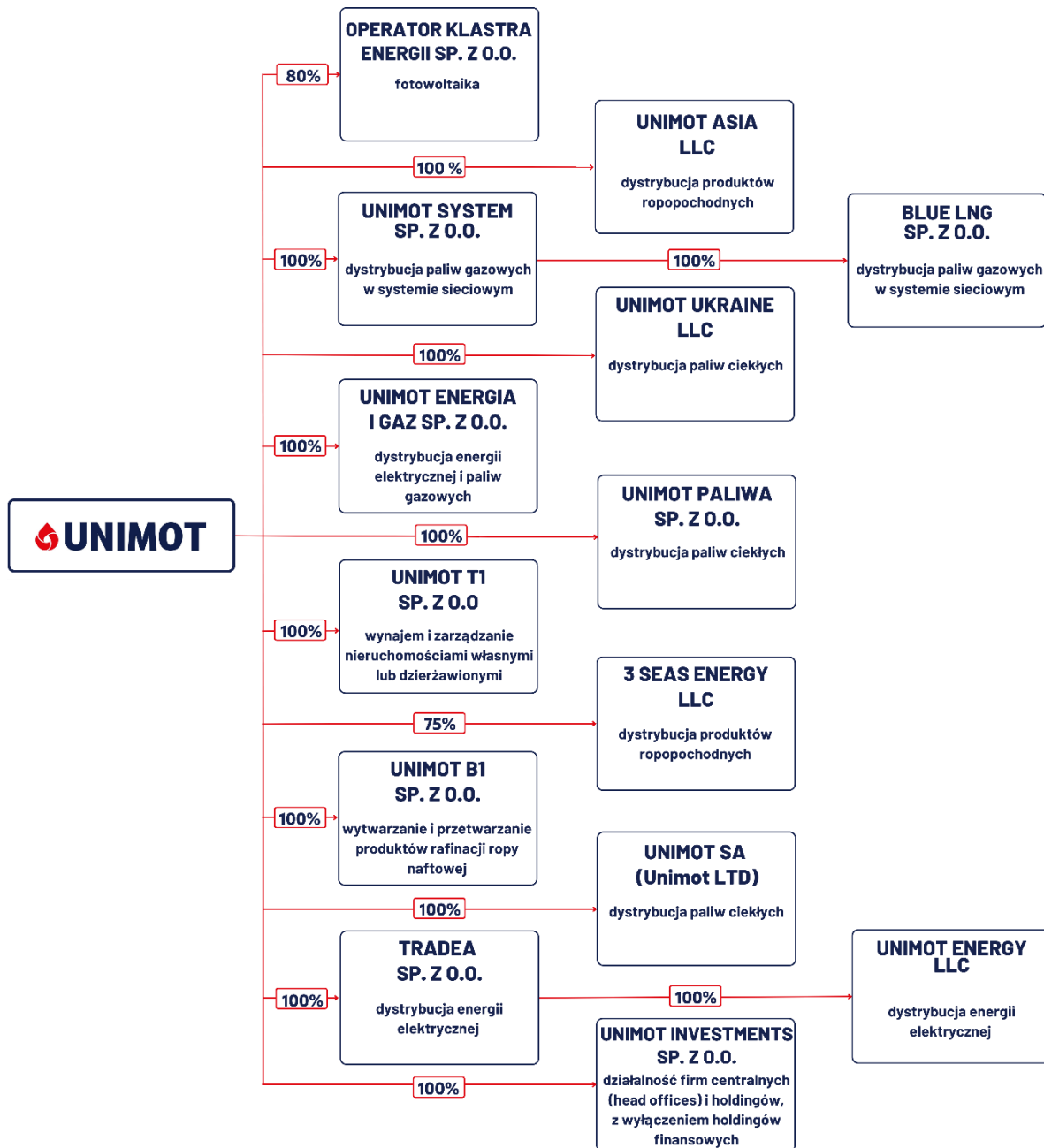
- Bogusław Satława – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej
- Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Budzik – Członek Rady Nadzorczej
- Lidia Banach-Hoheker – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

#### 4.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Na dzień 30 września 2022 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 SYSTEM Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%	20.01.2014
BLUE LNG Sp. z o. o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%	04.07.2014
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw gazowych	100,00%	30.12.2015
TRADEA Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej	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 ENERGII Sp. z o.o.	Polska	fotowoltaika	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	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100,00%	20.10.2021
UNIMOT B1 Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej	100,00%	20.10.2021
UNIMOT SA (Unimot LTD)	Szwajcaria	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	17.05.2022



#### 4.4. DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W III kwartale 2022 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 1.08.2022 r. Unimot S.A. i Unimot Paliwa sp. z o.o. (spółka w 100 proc. kontrolowana przez Unimot S.A., „Unimot Paliwa”) zawarły umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot S.A. („ZCP”) w zamian za objęcie nowych udziałów w Unimot Paliwa („Umowa”). ZCP obejmuje wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie część przedsiębiorstwa Unimot S.A., przedmiotem działalności, której jest obrót paliwami, z wyłączeniem działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym. Przejęcie własności ZCP od Unimot S.A. przez Unimot Paliwa nastąpiło z chwilą zawarcia Umowy, tj. z dniem 1.08.2022 r. Emitent za wniesiony wkład niepieniężny (aport) w formie ZCP otrzymał 3 258 500 nowoutworzonych udziałów po 100,00 zł każdy w Unimot Paliwa. W wyniku transakcji kapitał zakładowy Unimot Paliwa wzrósł o 325 850 tys. złotych.

- W dniu 19.08.2022 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot B1 Sp. z o.o. obejmując 200 nowych udziałów po 50 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 10 000 zł. Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot B1 Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 19.08.2022 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot T1 sp. z o.o. obejmując 200 nowych udziałów po 50 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 10 000 zł. Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot T1 sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 22.09.2022 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot System Sp. z o.o. obejmując 6000 nowych udziałów po 500 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 3 000 000 zł. Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot System Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 23.09.2022 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Blue LNG sp. z o.o. obejmując 6500 nowych udziałów po 100 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 650 000 zł. Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Blue LNG Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.

Połączenia zrealizowane w III kwartale 2022 r.:

W III kwartale roku 2022 w nie zrealizowano żadnych połączeń spółek w rozumieniu kodeksu spółek handlowych.

Zbycia w III kwartale 2022 r.:

W III kwartale roku 2022 nie zbywano udziałów w spółkach zależnych.

Zmiany po dacie bilansowej (po 30 września 2022 r.):

W dniu 4.10.2022 r. Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Investments sp. z o.o. obejmując 1700 nowych udziałów po 50 zł każdy, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym w wysokości 850 000,00 zł w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 85 000 zł, zaś nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, tj. kwota 765 000 zł została przelana na kapitał zapasowy (agio). Udział procentowy Unimot S.A. w spółce Unimot Investments sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.

## 5. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

### 5.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego:

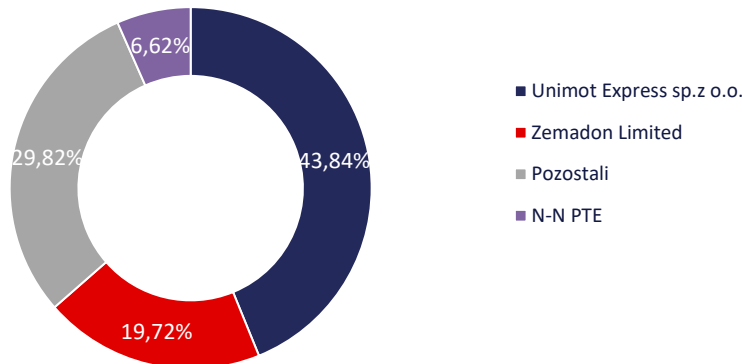
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o. <sup>1</sup>	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited <sup>1</sup>	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Товариство Emerytalne S.A. (portfel) <sup>2</sup>	542 400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

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

<sup>2</sup> Nationale-Nederlanden Powszechne Товариство 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.**



## 5.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu oraz zmiana w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

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%	+ 850
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 współników na dzień publikacji raportu okresowego. Pozostały mniejszościowy udział, stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego, posiada Pani Magdalena Sikorska żona Adama Antoniego Sikorskiego – Prezesa Zarządu.

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

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

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

Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Pan Adam Antoni Sikorski posiada 48,78%, a Unimot Express Sp. z o.o. posiada 48,78% udziału w kapitale zakładowym.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.), jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze.

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

**Pan Robert Brzozowski** – Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 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 Pan Robert Brzozowski nabył 850 akcji Emitenta dających prawo do 850 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,01%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,01%.

**Pan Filip Kuropatwa** - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 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 Pana Isaaca Querub uległ zmianie.

### 5.3. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka dywidendowa GK Unimot została opisana w Strategii Grupy w pkt 7.1, niniejszego Sprawozdania Zarządu.

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

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) w III kwartale 2022 r. indeks szerokiego rynku WIG stracił: 14,19% kontynuując rozpoczęte w listopadzie 2021 r. spadki. Stabiej zachowały się indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 tracąc odpowiednio: 18,75% i 18,90%. Tyko cztery indeksy WIG zanotowały wzrosty, wśród nich najwięcej zyskał WIG.GAMES5 9,12%, a najmniej WIG-Ukraine: 0,92%.

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 III kw. 2022 r. kurs akcji UNIMOT S.A. zyskał 3,76%, zachował się lepiej niż indeks SWIG80, który stracił 8,04%. Pod względem wartości obrotów w III kw. 2022 r. Unimot był na 65. miejscu spośród 407 spółek notowanych na GPW. Kurs minimalny w tym okresie wyniósł 47,00 zł, maksymalny 76,50 zł. Wartość obrotów wyniosła 58,17 mln zł, a średni wolumen na sesję to 14 382 szt. Kapitalizacja UNIMOT S.A. na koniec okresu: 429,57 mln zł.

#### Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe:

	III kw. 2022	II kw. 2022	I kw. 2022	IV kw. 2021
Kwartalna stopa zwrotu sWIG80	-8,04%	-12,32%	- 1,71%	-4,98
Kwartalna stopa zwrotu	3,76%	19,90%	5,14%	-16,79%
Kapitalizacja (mln zł)	429,57	412,35	343,90	327,09
Wskaźnik C/Z	2,3	2,6	4,5	4,2
Wskaźnik C/WK	0,88	0,94	1,14	1,09
Stopa dywidendy	-	3,9	4,7	4,9
Wartość obrotów (mln zł)	58,17	37,90	39,82	31,53
Udział w obrotach	0,09%	0,06%	0,04%	0,04%
Średni wolumen na sesję (szt.)	14 382	12 905	14 394	11 511

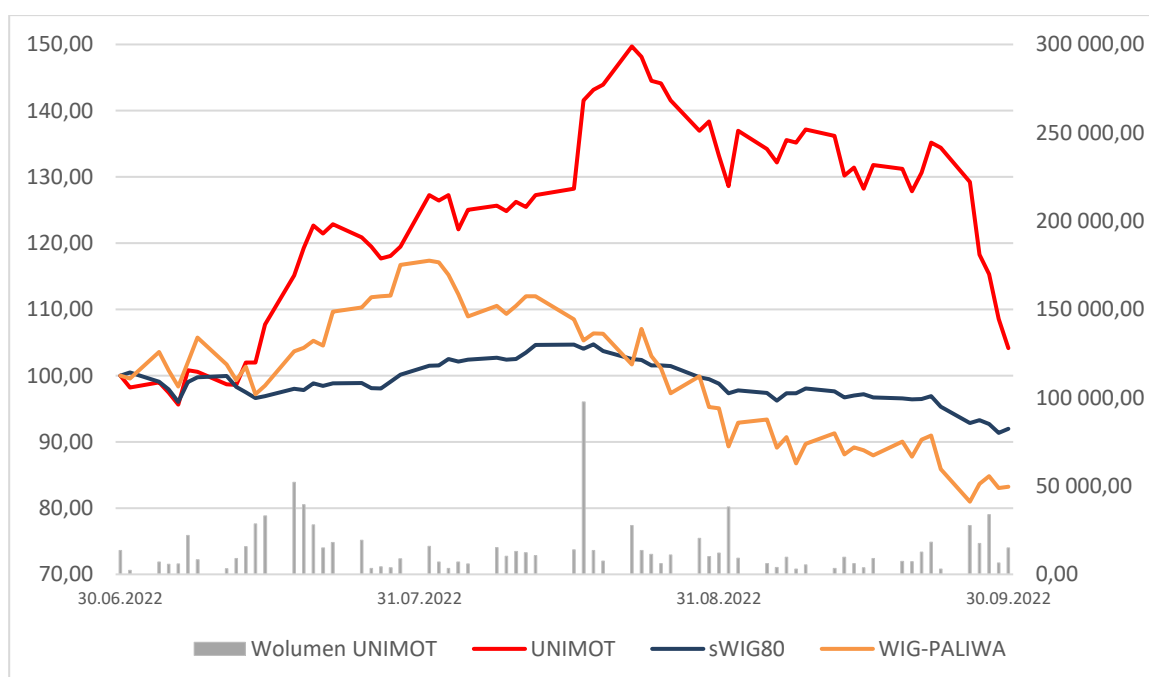
źródło danych: GPW

UNIMOT S.A. wyceniany przez analityków Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. W tabeli przedstawiono ostatnie rekomendacje dla spółki przygotowane na zlecenie GPW w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Analitycznego 3.0.

Data wydania	Rekomendacja fundamentalna	Rekomendacja relatywna	Wycena w horyzoncie 12 miesięcy	Kurs z dnia wydania
27-10-2022	Kupuj	Przeważaj	95,00 zł	70,20 zł
16-08-2022	Kupuj	Przeważaj	87,00 zł	64,50 zł
05-12-2021	Trzymaj	Neutralnie	47,00 zł	41,00 zł
25-08-2021	Kupuj	Przeważaj	67,00 zł	48,05 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 w III kw. 2022 r.:

- **Konferencje wynikowe** – spotkania online Zarządu z przedstawicielami instytucji finansowych (analitycy, zarządzający funduszami) po publikacji raportów okresowych oraz w innych terminach w ramach zgłaszanych potrzeb.
- **Czaty inwestorskie** – spotkania online Zarządu z inwestorom indywidualnymi przeprowadzane co kwartał po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wynikowa prowadzona przez członka Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki.
- **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 1200 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 podziękowanie i docenienie lojalnych inwestorów, którzy akcje UNIMOT posiadają 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, Parkiet), 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.

## 6. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 6.1. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Zarząd prowadzi nieustanny monitoring pojawiających się regulacji z zakresu sankcji i ich wdrażania oraz ocenę ich wpływu na działalność operacyjną Grupy. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy został szerzej opisany w punkcie 10.4. niniejszego sprawozdania.

Pomimo iż konflikt zbrojny nie wpływa negatywnie na bieżącą działalność handlową prowadzoną przez Grupę nie można wykluczyć, że w przypadku jego eskalacji lub w wyniku nałożonych sankcji gospodarczych nie będzie miał w przyszłości istotnego negatywnego znaczenia dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy Kapitałowej Unimot. Poniżej przedstawiono tabelę z wykazaniem najistotniejszych kategorii ryzyk zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej.

Czynniki związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

GRUPA RYZYKA	RYZYKO I JEGO OPIS	DZIAŁANIA MITYGUJĄCE I NARZĘDZIA SŁUŻĄCE ZARZĄDZANIU RYZYKIEM
Ryzyka rynkowe i produktowe	Ryzyko zmienności cen towarów i związane z niestabilnością rynku paliw płynnych i gazowych, zależnych od czynników zewnętrznych, w szczególności sytuacji makroekonomicznej i politycznej w kraju i za granicą, mające wpływ m.in. na popyt na paliwa, uzyskiwane przez Emitenta marże,	<ul style="list-style-type: none"> <li>• bieżąca analiza rynku i cen paliw pozwalająca na odpowiednie reagowanie na zmiany;</li> <li>• zabezpieczenie zakupów odpowiednimi transakcjami hedgingowymi z wykorzystaniem kontraktów terminowych;</li> <li>• w przypadku towarów o szybkiej rotacji ryzyko jest ograniczane poprzez przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz poprzez ustalanie cen</li> </ul>

	wysokość kosztów z tytułu magazynowania paliw.	kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym.
	Ryzyko zmienności cen energii elektrycznej związane z niepewnością co do poziomów cen kluczowych produktów energetycznych i pochodnych, które kształtują cenę energii elektrycznej (m.in. CO2, paliwa - gaz, węgiel), co może mieć wpływ na marże uzyskiwane przez spółkę zależną od Emitenta.	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżąca analiza rynku i cen paliw oraz cen uprawnień do emisji CO2 pozwala na odpowiednie reagowanie na zmiany;</li> <li>zabezpieczenie zakupów odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych przy jednoczesnym monitorowaniu zabezpieczeń depozytów na giełdzie, jak i u Operatora Sieci Przesyłowej</li> <li>w przypadku handlu energią przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu Day-Ahead i/lub Intraday), ryzyko jest znoszone przy jednoczesnym ograniczeniu marżowości tych produktów.</li> </ul>
	Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych, w szczególności w obszarze kosztów materiałów, energii, kosztów pracowniczych, a także kosztów transportu, wynikające z aktualnej sytuacji makroekonomicznej.	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżąca analiza rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej;</li> <li>kształtowanie cen produktów, adekwatnie do wzrostu kosztów działalności operacyjnej;</li> <li>prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym.</li> </ul>
	Ryzyko wpływu sankcji gospodarczych nakładanych na Rosję i Białoruś w związku z agresją zbrojną w Ukrainie mające wpływ na ograniczenie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych, a także zakłócenia w transferze środków płatniczych i łańcuchu dostaw, w tym w sferze transportowej i logistycznej, mogących mieć wpływ na ograniczenie dostaw z tych kierunków lub wzrost kosztów wynikających z zabezpieczenia transakcji i koniecznej zmiany źródeł dostaw.	<ul style="list-style-type: none"> <li>dywersyfikacja źródeł dostaw paliw płynnych przez Emitenta;</li> <li>zakup dodatkowych cystern do przewozu paliw celem wzmocnienia bazy logistycznej;</li> <li>budowanie silnych i trwałych relacji z dostawcami, celem umożliwienia zakupu paliw w większych wolumenach w przyszłości;</li> <li>dywersyfikacja źródeł przychodów Emitenta, z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, jak również nowych planowanych inwestycji w obszarze centr logistycznych i bitumenów, celem zmniejszenia udziału oleju napędowego i gazu w przychodach.</li> </ul>
	Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy zmniejszającej konkurencyjność na rynku, związane z pojawieniem się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów oraz ograniczające popyt na produkty Emitenta i jego spółek zależnych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>posiadanie odpowiednich procedur i weryfikacja kontrahentów Emitenta i spółek zależnych, pod kątem ryzyk związanych z zaangażowaniem Emitenta lub podmiotów z Grupy w nieuczciwe praktyki rynkowe;</li> <li>uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych.</li> </ul>
	Ryzyko wpływu ograniczenia popytu na samochody osobowe z silnikiem diesla na sprzedaż paliw, mające potencjalny wpływ na zmniejszenie poziomu sprzedaży oleju napędowego, a także wzrost konkurencji na rynku i zmniejszenie marż.	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżąca analiza rynku paliw i wpływu polityki środowiskowej na poziomie UE w zakresie ograniczeń związanych z emisją CO2 na działalność Emitenta;</li> <li>podejmowanie działań inwestycyjnych w obszarze odnawialnych źródeł energii w celu dywersyfikacji źródeł przychodów.</li> </ul>
	Ryzyko wynikające z konkurencji na rynku paliw związane z możliwością pojawienia się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub poszukiwaniem przez podmioty konkurencyjne nowych źródeł dostaw, co może wpłynąć na konieczność obniżenia cen produktów oferowanych przez Grupę.	<ul style="list-style-type: none"> <li>przyjęcie polityki konkurencji nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw;</li> <li>budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi;</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą;</li> <li>• prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom;</li> <li>• przewaga nad konkurencją w związku z dużymi wymogami prawnymi i kapitałowymi związanymi z handlem wyrobami koncesjonowanymi.</li> </ul>
Ryzyka majątkowe związane z rozwojem i utrzymaniem majątku	Ryzyko związane z niepowodzeniem inwestycji Emitenta i spółek zależnych, w tym w szczególności w inwestycje w odnawialne źródła energii, które to projekty są kapitałochłonne i obarczone ryzykami wynikającymi z wczesnego stadium zaawansowania. Niepowodzenie inwestycji może nieść ze sobą konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość pożyczek lub nabywanych udziałów, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Emitenta.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów;</li> <li>• zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach;</li> <li>• dywersyfikacja projektów z różnych rodzajów OZE, w tym podział środków z puli przeznaczonych do inwestycji pomiędzy różne projekty.</li> </ul>
	Ryzyko związane z transakcją przejęcia aktywów w ramach przejęcia GK LOTOS przez PKN ORLEN związane z dojściem do skutku umów kredytowych oraz zabezpieczeń, które wpłyną na zwiększenie zobowiązań Grupy i ograniczenie wolnych środków obrotowych, w tym na nowe inwestycje.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ograniczenie inwestycji i wstrzymanie wypłaty dywidendy, celem zatrzymania środków obrotowych na czas niezbędny do uzyskania efektów synergii z transakcji;</li> <li>• zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Emitenta i Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań;</li> <li>• wyegzekwowanie od Sprzedającego właściwego przygotowania aktywów do przejęcia pod względem: zasobów IT, osobowych i umów TSA/SLA;</li> <li>• Zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów;</li> <li>• Proaktywne podejście do klientów i obszarów biznesowych – umożliwiające szybką reakcję na zmiany;</li> <li>• Przygotowanie programów motywacyjnych, cross-selling i up-selling mogących zwiększyć efektywność biznesu i jego dochodowość.</li> </ul>
	Ryzyko związane z przedłużaniem się finalizacji lub niedojściem do skutku transakcji przejęcia aktywów w ramach przejęcia Lotos Terminale co może być związane z utratą możliwości skokowego rozwoju Grupy Emitenta, w tym osiągnięcia szeregu synergii stanowiących element strategii rozwoju Emitenta, tj. dywersyfikacji źródeł przychodów, ograniczenia kosztów działalności handlowej, a także uzyskania znacznie wyższych wyników finansowych z nowej działalności. Niedojście do skutku transakcji będzie wiązało się również z koniecznością pokrycia wysokich kosztów przygotowania transakcji z bieżącej działalności Emitenta.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• podejmowanie działań przygotowawczych, reorganizacyjnych w ramach Grupy, celem przygotowania się do transakcji;</li> <li>• podejmowanie działań celem zabezpieczenia spełnienia warunków transakcji leżących po stronie Emitenta i spółki zależnej biorącej udział w transakcji;</li> </ul>

Ryzyka operacyjne związane z realizacją bieżących procesów gospodarczych	<p>Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i znalezienia wykwalifikowanych pracowników szczególnie istotne w branży paliwowej, w której istotne znaczenie mają doświadczenie oraz ugruntowane relacje handlowe w branży.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• budowanie i utrzymywanie wieloletnich dobrych relacji z kluczową kadrą menadżerską i pracownikami;</li> <li>• analiza rynku pod kątem zatrudnienia i oferowanie atrakcyjnych warunków zatrudnienia;</li> <li>• prowadzenie programu premiowego dla członków zarządu;</li> <li>• budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole;</li> <li>• budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy;</li> </ul>
	<p>Ryzyko związane z zapewnieniem ciągłości działania Grupy w obszarze sprzedaży paliw w wyniku przeniesienia części działalności Spółki do spółki Unimot Paliwa, w tym w szczególności związane z pozyskaniem finansowania przez Unimot Paliwa oraz utrzymania zapasu obowiązkowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• możliwość korzystania z doświadczenia oraz wsparcia Spółki będącej 100% właścicielem Unimot Paliwa, w prowadzeniu działalności, w tym w szczególności w zakresie pozyskania finansowania.</li> </ul>
	<p>Ryzyko uzależnienia od zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją, w tym również optymalizacją kosztów transportu do odbiorców towarów Emitenta. 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"> <li>• podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali;</li> <li>• zawarcie przedwstępnej umowy nabycia własnych baz i terminali w ramach transakcji nabycia aktywów od Lotos Terminale S.A.</li> </ul>
	<p>Ryzyka związane z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wahaniami podaży LPG w Ukrainie;</li> <li>- problemami logistycznymi związanymi z wydłużeniem czasów przejazdów kolejowych;</li> <li>- wzrostem cen frachtów kolejowych w Polsce i Europie spowodowane częstymi zmianami cen prądu;</li> <li>- brakiem dostępności wagonów pod przewozy LPG i ON;</li> <li>- ograniczeniami w przepustowości portu w Gdyni dla przeładunków ON z tankowców z uwagi na sytuację geopolityczną na świecie;</li> <li>- ograniczeniem możliwości wykorzystania infrastruktury morskiej w Świnoujściu oraz Szczecinie dla przeładunków ON z tankowców;</li> <li>- zwiększonym popytem na przewozy ładunków.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dywersyfikacja źródeł dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.</li> <li>• właściwa organizacja procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywnych przestoju;</li> <li>• działania zmierzające do zakupu własnych cystern umożliwiających zwiększenie wolumenów transportowych, częściowe uniezależnienie od dzierżawców wagonów.</li> </ul>
Ryzyka regulacyjno-prawne związane z wypełnieniem wymogów zewnętrznego i wewnętrznego	<p>Ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej w związku z naruszeniem przez Emitenta lub spółki zależne przepisów Prawa Energetycznego, w szczególności w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa bądź zasad uczciwego obrotu lub w przypadku naruszenia wydanych koncesji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dobór kadry kierowniczej mającej doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadanymi przez Emitenta i spółki zależne;</li> <li>• monitoring ważności koncesji odbiorców na stronie internetowej URE;</li> <li>• monitoring przestrzegania przez Emitenta i spółki zależne warunków udzielonych koncesji.</li> </ul>
	<p>Ryzyko związane z zmianą cen paliw a tym samym wpływem tych różnic na wycenę posiadanych zapasów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych;</li> </ul>

otoczenia prawnego		<ul style="list-style-type: none"> <li>zabezpieczenie zakupów i sprzedaży walut odpowiednimi transakcjami hedgingowymi z wykorzystaniem kontraktów terminowych;</li> <li>zawarcie przedwstępnej umowy nabycia własnych baz i terminali w ramach transakcji nabycia aktywów od Lotos Terminale S.A.; dojdzie do skutku transakcji pozwoli na wykorzystanie własnych pojemności magazynowych na potrzeby Grupy.</li> </ul>
	Ryzyko wynikające z Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku – w szczególności składka na fundusz solidarnościowy	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ocena wpływu Ustawy na Spółkę – współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego</li> <li>Monitorowanie możliwych nowelizacji</li> <li>Przegląd wzorów umów dla wytwórców OZE w celu wyeliminowania ryzyk wynikających z zapisów w Ustawie.</li> </ul>
	Ryzyko błędnej interpretacji przepisów dot. wyliczenia podstawy obowiązku efektywności energetycznej z powodu braku wskazanego dokładnego wzoru na wyliczenie opłaty. Ryzyka związane z bardzo ogólnymi przepisami w zakresie efektywności energetycznej	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżące monitorowanie zmian w przepisach;</li> <li>konsultacje z kancelariami podatkowymi.</li> </ul>
	Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego oraz Narodowego Współczynnika Redukcyjnego dla biokomponentów, w ramach handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami, regulowane są przez przepisy prawa, których naruszenie może skutkować nałożeniem kar pieniężnych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>dobór kadry kierowniczej, posiadającej doświadczenie w obszarze zarządzania wskaźnikami dla biokomponentów;</li> <li>bieżące monitorowanie wysokości wymaganych współczynników.</li> </ul>
	Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego w obszarze rynku paliw, jak również zmian prawa podatkowego, w tym VAT, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej, które mogą wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów.	<ul style="list-style-type: none"> <li>doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach;</li> <li>monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian.</li> </ul>
	Ryzyko związane z cenami transferowymi, przyjętymi do transakcji z podmiotami powiązanymi występującymi w ramach Grupy Emitenta, które z uwagi na niejednoznaczność przepisów mogą zostać zakwestionowane przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej, co może wiązać się z nałożeniem na Emitenta lub spółki zależne wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych.</li> </ul>
	Ryzyko związane z zakwestionowaniem zasadności transakcji przeniesienia części działalności do podmiotu zależnego bądź ceny określonej dla celów transakcji.	<ul style="list-style-type: none"> <li>zaangażowanie zespołu specjalistów zewnętrznych w celu wsparcia w procesie realizacji transakcji w zakresie finansowym, prawnym oraz podatkowym.</li> </ul>
	Ryzyko związane z możliwością zakwestionowania przenoszonych w ramach wkładu niepieniężnego do Unimot Paliwa składników majątkowych jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów podatkowych.	<ul style="list-style-type: none"> <li>współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w ramach procesu wnoszenia wkładu niepieniężnego do Unimot Paliwa jak również w procesie uzyskania wiążącej interpretacji podatkowej potwierdzającej kwalifikację przenoszonych składników majątkowych.</li> </ul>

Ryzyka finansowe związane z prowadzoną gospodarką finansową	<p>Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych, w tym kredytów bankowych oraz leasingu, opartych o zmienne stopy procentowe, 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"> <li>kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych, w efekcie końcowym przekładając ryzyko na cenę finalną produktów.</li> </ul>
	<p>Ryzyko utraty płynności związane z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych w handel paliwami płynnymi i gazowymi, a także angażowaniem wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Emitenta, w tym OZE.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych;</li> <li>dostosowywanie wielkości inwestycji i wypłat dywidendy do potrzeb w zakresie dostępu do kapitału obrotowego;</li> <li>podejmowanie działań w celu optymalizacji kosztów;</li> <li>sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. Przez stosowanie krótkich terminów płatności;</li> <li>optymalizacja zakupów towarów, szybka rotacja zapasów produktów.</li> </ul>
	<p>Ryzyko walutowe w ramach dokonywanych przez Emitenta zakupów towarów (import paliw) oraz ich sprzedaży (eksport paliw) rozliczanych w walutach obcych, tj. w dolarze amerykańskim i euro, których kursy mogą przełożyć się negatywnie na osiągnięte marże, a zatem i wyniki finansowe Emitenta.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>zabezpieczenia ryzyka poprzez naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków;</li> <li>korzystanie z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych.</li> </ul>

## 7. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 7.1. 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 kilkakrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2019 rok, a osiągnięty wynik ukształtował się na poziomie 63,7 mln zł. Spółka dwukrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2020 r. Początkowo prognoza została podniesiona do poziomu 62,3 mln zł, a następnie do 80,0 mln zł. Ostatecznie wynik EBITDA w 2020 r. wyniósł 87,2 mln zł. W 2021 r. Grupa UNIMOT wypracowała 70,6 mln zł EBITDA skorygowanej, przekraczając prognozowaną wartość o 16,3 mln zł.

Pod koniec 2019 r. Spółka zmieniła politykę informacyjną w zakresie publikacji prognoz finansowych. W związku z tym podjęto decyzję o odwołaniu prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na kolejne lata obowiązywania strategii i jednocześnie zadeklarowano intencję ich publikowania każdorazowo, pod koniec roku poprzedzającego. Jednak prognoza EBITDA skorygowana na 2022 r. nie jest możliwa do przedstawienia ze względu na bezprecedensowo zmienną sytuację na rynku związaną z agresją Rosji w Ukrainie oraz nałożonymi i potencjalnymi sankcjami na Rosję i Białoruś.

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

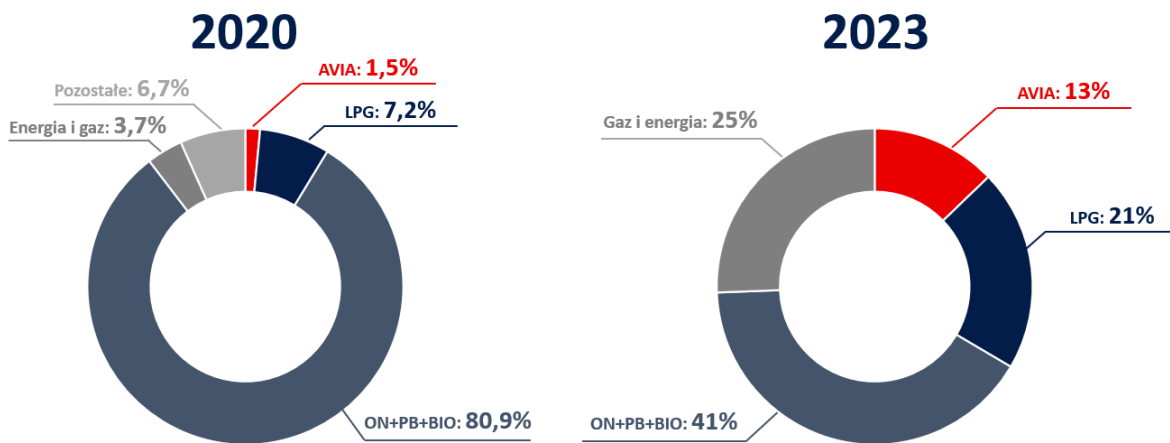
Grupa UNIMOT systematycznie poprawia efektywność wszystkich biznesów docelowo chcąc, zgodnie ze Strategią, osiągnąć wskaźnik ROCE na poziomie 15%. W tym celu podejmowanych jest wiele działań – zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej. Na koniec września 2022 roku wskaźnik ROCE (EBITDA skorygowana/ (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) wynosił 58 %, 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. Realizuje to m.in. poprzez:

- Rozwój stacji w sieci AVIA z założeniem koncentracji na bardziej prestiżowych lokalizacjach oraz budowę nowego źródła zysków w postaci produktów pozapaliwowych sprzedawanych na stacjach AVIA.
- Rozszerzenie oferty w obszarze produktów ropopochodnych. Od sierpnia 2019 r. Grupa UNIMOT rozpoczęła import oraz sprzedaż w Polsce produktów asfaltowych. 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.).
- Uruchomienie w lipcu 2021 r. fabryki paneli fotowoltaicznych w halach spółki PZL Sędziszów.

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 – 200 stacji paliw w sieci do końca 2023 r.**

Jednym z ważniejszych elementów Strategii na lata 2018-2023 jest dynamiczny rozwój sieci AVIA. Celem Emitenta jest 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 r. może wynosić około 150 obiektów. 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.

Marka cały czas rozszerza ofertę gastronomiczną o nowe produkty, rozwija współpracę z siecią SPAR, w ramach której uruchomiono w okresie trzech kwartałów 2022 roku 25 marketów SPAR Express na stacjach AVIA. Ponadto, Emitent kontynuuje wdrażanie autorskiego konceptu Eat&Go.

W ciągu 9 miesięcy 2022 r. przyłączono w Polsce kolejnych 20 stacji paliw AVIA zarządzanych przez Grupę Unimot, na 30 września 2022 r. sieć AVIA liczyła 105 stacje, w tym 72 franczyzowych i 33 prowadzone bezpośrednio przez Spółkę.

Po trzech kwartałach 2022 r. Emitent przekroczył wolumen sprzedaży 160 mln litrów paliw na stacjach AVIA i ma ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży.

Grupa UNIMOT stale rozwija, uruchomiony w marcu 2022 r., program flotowy na zarządzanych przez Grupę stacjach AVIA. Oferuje klientom dwa rodzaje kart flotowych – przedpłaconą i kredytową. AVIA Card jest przeznaczona dla klientów biznesowych i instytucjonalnych, którzy szukają skutecznych sposobów na optymalizację kosztów związanych z zakupem paliw, a także cenią sobie minimum formalności przy zamówieniu karty oraz bezpieczne transakcje bezgotówkowe, realizowane w systemie online. Docelowo Emitent oczekuje przynajmniej 20% udziału sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji.

➤ **Coroczna wypłata dywidendy w wysokości min. 30% zysku netto UNIMOT S.A.**

Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznie wypłatę dywidendy w wysokości minimum 30% z wypracowanego w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto.

Dywidenda z zysku za 2017 r. została wypłacona 19 września 2018 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o wypłacie 13,9 mln zł dywidendy (1,70 zł na akcję), co stanowiło 55,1% jednostkowego zysku netto.

W 2018 roku jednostkowy wynik netto UNIMOT S.A. był ujemny.

Dywidenda z zysku za 2019 r. została wypłacona 9 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A. zdecydowało o wypłacie 16,1 mln zł, czyli 1,97 zł na akcję, co stanowiło 30% jednostkowego zysku netto.

Dywidenda z zysku za 2020 r. została wypłacona 25 września 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A. zdecydowało o wypłacie 16,1 mln zł, czyli 1,97 zł na akcję, co stanowiło 50% jednostkowego zysku netto.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Unimot S.A. 29 czerwca 2022 r., po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki oraz wynikami oceny przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą, postanowiło jednostkowy zysk netto wypracowany w 2021 r. przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Było to konsekwencją zawartej umowy kredytowej w związku z podpisaniem umowy przedwstępnej nabycia 100% akcji LOTOS Terminale S.A.

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

W ocenie Grupy jednym z najistotniejszych czynników, jaki może mieć wpływ na działalność w przyszłości, jest dostępność surowców i kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania dalszego wzrostu realizowanych obrotów, a także sfinansowanie zakupu zapasu obowiązkowego w kolejnych okresach. Ma to szczególne znaczenie w kontekście konfliktu zbrojnego Rosja- Ukraina. Wysokość kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania jest uzależniona od poziomu cen paliw na rynkach (dotyczy szczególnie cen oleju napędowego). Istotne będzie również przedłużenie posiadanych kredytów obrotowych oraz wygosparowanie wolnych środków w wysokości umożliwiającej spłatę pożyczek od podmiotów powiązanych, albo w optymalnym scenariuszu przedłużenie terminu zwrotu tych pożyczek.

### Inne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej:

- **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 stopy procentowe 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 na eksport, natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości na rynkach zagranicznych i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje eksportowe są EUR i USD. W przypadku nabycia walutami płatności są USD, EUR i PLN. Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy jest niwelowany przez stosowane instrumenty zabezpieczające.
- **Poziom cen surowca** – model biznesowy Grupy w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. Zmiany cen surowców energetycznych dyktowane są kilkoma kluczowymi czynnikami. Do pierwszej kategorii czynników należą wzajemne powiązania surowców ze sobą, ponieważ np. zmiany cen gazu ziemnego zależą w dużym stopniu od cen ropy naftowej. Następnie wymienić należy wpływ wartości kursów walutowych, w których te surowce są denominowane na rynkach. Kurs walutowy decyduje o poziomie kosztów zakupu surowców z importu, a w efekcie o ich cenie na rynku krajowym. Ostatnia grupa obejmuje szereg czynników geopolitycznych takich, jak konflikty zbrojne i polityczne czy kryzysy gospodarcze w regionach o dużym znaczeniu surowcowym<sup>8</sup>.
- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. W praktyce wysokość premii lądowej wynika z poziomu marż realizowanych przez krajowe koncerny petrochemiczne w segmencie produkcji oraz handlu. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania przez Emitenta 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 optacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie

<sup>8</sup> Cire.pl - Geopolityczne oraz makroekonomiczne uwarunkowania wzrostu ceny paliw

konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta 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 uwzględni ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Uchwalony w 2017 r. pakiet przewozowy, nakładający obowiązek cyfrowej rejestracji przewozu towarów, w tym paliw płynnych, umożliwiającą rejestrowanie i nadzorowanie ich za pomocą systemów satelitarnych wraz z uchwalonym w 2016 r. pakietem paliwowym w ocenie Grupy ograniczyły w znaczący sposób szarą strefę w handlu paliwami. W perspektywie roku 2022 r. Grupa zakłada utrzymanie się obecnej sytuacji.

- **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, paliwa gazowe odbiorcom końcowym oraz od połowy 2021 roku 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.

## 8. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT

### 8.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W III KWARTALE 2022 R. I MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH KWARTAŁACH

#### SEGMENT OBROTU ON I BIOPALIWAMI

W III kwartale 2022 r. głównym czynnikiem wpływającym na wynik segmentu była wojna w Ukrainie i w konsekwencji duża niepewność na rynkach globalnych.

#### OLEJ NAPĘDOWY I BIOPALIWA

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.07.2022 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 30.09.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [m <sup>3</sup> ]	491 913	407 146	20,8%
Przychody ze sprzedaży	3 035 308	1 659 311	82,9%
EBITDA	51 434	13 149	291,2%
EBITDA skorygowana	115 849	13 880	734,6%
Zysk/(strata) netto za okres	55 784	10 047	455,2%

W III kwartale 2022 r. Grupa sprzedała ponad 491 tys. m<sup>3</sup> oleju napędowego i biopaliw, co stanowiło wzrost o 20,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Równocześnie odnotowany znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży o 82,9% r/r do kwoty 3 035,3 mln zł, to efekt dynamicznego wzrostu cen paliw.



Wyniki tego segmentu za III kwartał 2022 r. zawierają wpływ sprzedaży części zapasu obowiązkowego będący konsekwencją zmian organizacyjnych, o których UNIMOT informował w raporcie bieżącym nr 39/2022 z 1 sierpnia 2022 r., co przyczyniło się do wypracowania 23 mln zł EBITDA skorygowanej

Wypracowana EBITDA w III kwartale 2022 r. wyniosła 51,4 mln zł (wzrost o 291,2% r/r), a EBITDA skorygowana 115,8 mln zł (wzrost o 734,6% r/r). Zysk za III kwartał 2022 r. ukształtował się na poziomie 55,8 mln zł (wzrost o 455% r/r).

**Główny wpływ na skonsolidowaną EBITDA skorygowaną w III kwartale 2022 r. miały poniższe czynniki:**

**Wpływ na wyniki Grupy:**

- Wybuch wojny w Ukrainie i w konsekwencji duże wahania cen produktów naftowych i biopaliw;
- Gwałtowne zmiany cen rynkowych paliw oraz kursu dolara amerykańskiego do złotówki, wzmożony popyt wpłynęły na wzrost osiągalnych marż;
- Zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw. W III kwartale 2022 r. zanotowano wzrost liczby podmiotów dostarczających paliwa do Ukrainy, co wpłynęło na ograniczenie sprzedaży przez Grupę UNIMOT na ten rynek;
- 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, ale są z tym związane dodatkowe koszty (np. wynajęcie terminala, wzrost zapasów);
- Narastające w Polsce problemy logistyczne związane z transportem surowców drogą kolejową i w konsekwencji znaczne podwyżki kosztów logistyki;
- W znacznym zakresie uwolnienie zapasu obowiązkowego paliw płynnych, związane z reorganizacją GK Unimot, o której mowa poniżej, wpływające na niższe zakupy paliwa i w konsekwencji poprawę płynności finansowej.

**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 się stanie po przejściu spółki Lotos Terminale. W ramach procesu reorganizacji, UNIMOT zaprzestał prowadzenia działalności w zakresie importu paliw ciekłych oraz wytwarzania paliw ciekłych (w zakresie LPG) w ramach posiadanych koncesji OPZ i WPC i kontynuuje tę działalność od 1 lipca 2022 r. poprzez swoją spółkę zależną UNIMOT Paliwa. Kontynuacja działalności importu paliw oraz wytwarzania paliw (w zakresie LPG) poprzez spółkę zależną zabezpiecza dostawy paliw płynnych dla całej Grupy na tych samych warunkach, co dotychczasowe. W związku z opisanymi zmianami 1 sierpnia 2022 r. spółki: UNIMOT i Unimot Paliwa sp. z o.o. (spółka w 100% kontrolowana przez UNIMOT) podpisały umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa UNIMOT w zamian za objęcie nowych udziałów w Unimot Paliwa. Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmuje wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie część UNIMOT, przedmiotem działalności, której jest obrót paliwami, z wyłączeniem działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym. 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, duża dynamika spadków – pozytywnie.
- **Struktura rynku** (contango/backwardation).
- **Sytuacja rynkowa i konkurencyjna** po przejściu spółki Lotos przez PKN Orlen.
- **Wysokość kapitału obrotowego** niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, która uzależniona jest od poziomu cen paliw na rynkach oraz przedłużenie posiadanych kredytów obrotowych.
- **Sytuacja popytowa i podażowa w Europie, a zwłaszcza w Polsce**, szczególnie w kontekście wojny w Ukrainie, jej dalszego przebiegu a także dalszych sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś.

## Gaz LPG

W III kwartale 2022 r. Grupa kontynuowała obrót gazem LPG, koncentrując się głównie na sprzedaży hurtowej.

Wybuch wojny w Ukrainie zachwiał sytuacją popytowo-podażową rynku, co spowodowało trudności w pozyskaniu gazu LPG.

LPG			
w tysiącach złotych	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	68 170	52 590	29,6%
Przychody ze sprzedaży	304 529	168 351	80,9%
EBITDA	16 059	7 595	111,4%
EBITDA skorygowana	16 059	7 067	127,2%
Zysk/(strata) netto za okres	16 337	7 387	121,2%

W III kwartale 2022 r. Grupa osiągnęła o 29,6% wyższe wolumeny sprzedaży LPG niż w analogicznym okresie roku 2021. Przychody wyniosły 304,5 mln zł (wzrost o 80,9% r/r).

Wypracowane w III kwartale 2022 r. EBITDA i EBITDA skorygowana były równe i wynosiły po 16,1 mln, a zysk ukształtował się na poziomie 16,3 mln zł (wzrost o 121,2%).

**Na wyniki III kwartału 2022 r. w segmencie Gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:**

- Trudności przewozowe na polskich i europejskich liniach kolejowych, w tym brak dostępności wagonów do przewozu LPG oraz znaczące wydłużenie czasów przejazdów szczególnie przy załadunkach w portach z uwagi na remonty i priorytetowe przewozy węgla w Polsce i w Niemczech, co rodzi problemy z alternatywnymi kierunkami dostaw z Europy Zachodniej.
- Duże wzrosty cen frachtów kolejowych w Polsce i Europie (spowodowane dużymi zmiennościami cen prądu).
- Duże zapotrzebowanie na gaz LPG ze strony odbiorców z Ukrainy, mimo odnotowanego wzrostu liczby podmiotów dostarczających LPG do Ukrainy w III kwartale 2022 r.

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

Grupa 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 zagranicą. Wybuch wojny w Ukrainie nie wpłynął w bezpośredni sposób na sytuację Spółek segmentu, jednak pośrednio przełożył się na wzrosty cen gazu. Wzrosły także obawy dotyczące zapewnienia ciągłości dostaw gazu do Polski. Wysokie ceny gazu, przekładają się na zmniejszający się wolumen sprzedawanego i dystrybuowanego gazu przez istniejących odbiorców (w części związany z przejściem nasch odbiorców na tańsze nośniki energii – LPG, olej opałowy), a także na wstrzymanie nowych inwestycji w infrastrukturę gazową (korzystanie w dalszym ciągu z węgla kamiennego).

Powyższe w dłuższej perspektywie może wpływać na odchodzenie klientów od paliwa gazowego na rzecz alternatywnych źródeł paliwa i będzie przekładać się na wyniki finansowe Grupy w 2022 i kolejnych latach.

GAZ ZIEMNY			
w tysiącach złotych	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	153	340	-55,0%
Przychody ze sprzedaży	128 122	90 522	41,5%
EBITDA	4 864	(936)	-
EBITDA skorygowana	1 351	(257)	-
Zysk/(strata) za okres	4 536	(830)	-

W segmencie gazu ziemnego w III kwartale 2022 r. Grupa sprzedała 153 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 128,1 mln zł (wzrost o 41,5% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 4 864 tys. PLN, przy czym EBITDA skorygowana segmentu w analizowanym okresie osiągnęła poziom 1 351 tys. PLN.

Na wyniki w III kwartale 2022 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Utrzymujące się wysokie ceny gazu ziemnego na rynkach światowych oraz znaczne wahania cen gazu ziemnego pomiędzy od 740 PLN/MWh do 1680 PLN/MWh;
- Decyzja Prezesa URE z dnia 15 lipca 2022 r. o zmianie (wzroście) stawek za paliwo gazowe o 14% dla klientów Unimot System (zgodnie z obowiązującą ustawą cena jest zamrożona). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od 1 sierpnia 2022 roku;
- Decyzja Prezesa URE z dnia 08 czerwca 2022 r. o zmianie (wzroście) stawek za paliwo gazowe o 37% dla klientów Blue LNG (zgodnie z obowiązującą ustawą cena jest zamrożona). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od 1 lipca 2022 roku;
- Wejście w życie Ustawy z dnia 13 stycznia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu. Zgodnie z zasadą przewidzianą w art. 10 ust. 3 ww. Ustawy wprowadzono obowiązek stosowania przez wszystkich sprzedawców, cen i stawek opłat wynikających z taryfy PGNiG OD (Obrót Detaliczny), ze skutkiem od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2022 r. traktując je jako maksymalne. Powyższa Ustawa powoduje konieczność ubiegania się przez Spółkę o rekompensaty z tytułu różnicy stawek pomiędzy taryfą PGNiG OD a aktualnie obowiązującą dla Spółki;
- Obniżka stawki podatku VAT od stycznia do marca do 8% a następnie do 0%.
- Brak przewidywalności, co do dostępności gazu ziemnego w Europie powodujący niepokój u odbiorców;
- Polityka prowadzona przez Komisję Europejską w zakresie gazu ziemnego skierowaną na intensywne zatłaczanie magazynów gazu ziemnego w Europie. Spowodowało to utrzymywanie wyższych cen gazu na rynku SPOT, ale jednocześnie uspokoiło rynek gazowy na nadchodzący kwartał generując spadki cen na giełdach pod koniec trzeciego kwartału

W III kwartale bieżącego roku sytuacja na rynku gazu ziemnego była bardzo dynamiczna. Trwająca wojna w Ukrainie podwyższyła niepewność związaną z zabezpieczeniem dostaw surowców i jednocześnie napędziła ceny paliw. Pomimo wstrzymania dostaw do Europy gazociągami Nord Stream 1, Nord Stream 2 oraz podmorskie eksplozje, którym towarzyszyło rozerwanie infrastruktury przesyłowej udało się wypełnić 88,4% podziemnych magazynów gazu ziemnego w Europie<sup>9</sup>.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziom nowych taryf w spółkach UNIMOT System i Blue LNG, a także z uwagi na wysokie ceny gazu postępująca substytucja wykorzystania paliw gazowych na rzecz węgla kamiennego.

## ENERGIA ELEKTRYCZNA

Grupa kontynuuje rozwój projektu sprzedaży energii elektrycznej jako elementu realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży. Segment ten obejmuje hurtowy handel energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich spółki Tradea Sp. z o.o. oraz sprzedaż przez UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. energii do klientów końcowych z wykorzystaniem zewnętrznej infrastruktury.

ENERGIA ELEKTRYCZNA				
<i>w tysiącach złotych</i>	01.07.2022	01.07.2021	zmiana %	
	30.09.2022	30.09.2021		
Wolumen sprzedaży [GWh]	623	729	-14,5%	
Przychody ze sprzedaży	174 844	56 071	211,8%	
EBITDA	4 782	(2 825)	-	
EBITDA skorygowana	4 782	(2 825)	-	
Zysk/(strata) za okres	5 580	(3 745)	-	

W segmencie energii elektrycznej w III kwartale 2022 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 623 GWh, czyli o 14,5% mniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 174,8 mln zł (wzrost 211,8% r/r), EBITDA ukształtowała się na poziomie 4,8 mln zł, a segment odnotował zysk netto za III kwartał w wysokości 5,6 mln zł.

<sup>9</sup> <https://www.cire.pl/artykuly/opinie/polskie-lng-w-iii-kwartale-2022>

**Na wyniki w III kwartale 2022 r. w segmencie energii elektrycznej wpływ miały głównie poniższe czynniki:**

- Wzrost marży na optymalizacji kontraktów Forward/SPOT wskutek dużej zmienności cen, spowodowanej m.in. utrzymującymi się wysokimi poziomami cen węgla i gazu oraz dużą niepewnością dostaw tych surowców na rynki europejskie.
- Pogorszenie negatywnej wyceny kontraktów PV wraz ze wzrostem liczby instalacji PV na rynku i wysokich cen rynkowych energii w miesiącach lipiec- sierpień 2022 r.

W kolejnych kwartałach na wyniki segmentu może wpływać zmiana obliwa giełdowego, która może znacząco wpłynąć na poziom obrotów jak również transparentność rynku giełdowego oraz wprowadzenie dalszych regulacji na poziomie Unii Europejskiej oraz Polski mających wpływ na kształtowanie cen energii elektrycznej na rynku hurtowym.

4 listopada 2022 r. weszła w życie Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku, która określa, w szczególności: cenę maksymalną sprzedaży energii elektrycznej stosowaną w rozliczeniach z określonymi odbiorcami, zasady i tryb przyznawania i wypłacania rekompensat z tytułu wprowadzenia ceny maksymalnej oraz zasady i tryb wprowadzenia czasowego obowiązku przekazywania odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.

Celem ustawy jest zwiększenie ochrony gospodarstw domowych (w przypadku przekroczenia przez nie limitów zużycia energii opisanych w Ustawie z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej), wprowadzenie ochrony dla podmiotów użyteczności publicznej, jednostek samorządu terytorialnego oraz mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw przed wzrostem kosztów zakupu energii elektrycznej poprzez wprowadzenie mechanizmu maksymalnej ceny energii elektrycznej. Jednocześnie przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną zostaną objęte rekompensatami.

W zakresie rynku hurtowego energii elektrycznej ustawa wprowadza mechanizm ograniczający przychody wytwórców energii elektrycznej i przedsiębiorstw obrotu poprzez obowiązek przekazania na rzecz Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny nadmiarowego przychodu, który będzie mógł zostać wyliczony po ogłoszeniu aktu wykonawczego do ustawy.

Grupa UNIMOT podlega obowiązkom wskazanym w ustawie. Szczegółowy sposób ustalania limitu ceny energii elektrycznej został wskazany w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny, które jest aktem wykonawczym do ustawy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie oszacować skutków ustawy na jej sytuację finansową i majątkową, jednak może ona mieć wpływ na zmniejszenie osiąganych w tym segmencie wyników finansowych.

**FOTOWOLTAIKA**

Przychody segmentu obejmują sprzedaż instalacji fotowoltaicznych pod marką AVIA Solar na rynku polskim. Segment został uruchomiony pod koniec II kwartału 2020 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.07.2022 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 30.09.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [KWp]	1 776	627	183,3%
Przychody ze sprzedaży	1 152	4 672	-75,3%
EBITDA	(389)	(799)	-
EBITDA skorygowana	(389)	(799)	-
Zysk/(strata) za okres	(1 644)	(871)	-

Od momentu uruchomienia segmentu w maju 2020 r. podpisane zostały kolejne umowy z klientami i biznesowymi. Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2022 r. osiągnęły poziom 1,2 mln zł wobec 4,7 mln zł rok wcześniej. W III kwartale strata na tym segmencie była o 0,8 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2021.

Na wyniki tego segmentu w III kwartale 2022 r. miały wpływ poniższe negatywne czynniki:

- Zwiększone koszty związane z budowaniem zespołu odpowiedzialnego za realizację instalacji fotowoltaicznych powyżej 50 kWp;
- Redukcja realizacji instalacji poniżej 50 kWp w związku z strategią przejścia na realizację przemysłowe.

Zgodnie z przyjętą strategią, zespół działający w segmencie fotowoltaiki w ramach spółki Unimot Energia i Gaz zajmują 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 wielkoskalowe projektów (powyżej 50 kWp) na poziomie 3 MWp. Jednocześnie Spółka aktywnie poszukuje nowych klientów zainteresowanych instalacjami przemysłowymi poszerzając swoją ofertę produktową.

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.

## DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

### STACJE PALIW

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży paliw na stacjach własnych Emitenta oraz opłaty inwestycyjne, stałe i inne opłaty uzyskiwane od franczyzowych stacji AVIA. EBITDA obejmuje dodatkowo stałą opłatę za każdy sprzedany litr paliwa na stacjach franczyzowych (przeniesioną z segmentu ON i BIO – hurtowa sprzedaż paliw).

#### STACJE PALIW

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.07.2022 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 30.09.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [mln litrów]	61	50	22,8%
Przychody ze sprzedaży	116 663	68 763	69,7%
EBITDA	759	1 413	-46,3%
EBITDA skorygowana	759	1 413	-46,3%
Zysk/(strata) za okres	(2 150)	292	-

Dzięki rozwojowi sieci Grupa notuje sukcesywne wzrosty sprzedaży paliw na stacjach i w III kwartale 2022 r., zanotowała bardzo dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w III kwartale 2022 r. 61 mln litrów paliw, co stanowi wzrost o 22,8 % r/r.

Przychody w tym segmencie wzrosły o 69,7% r/r i w III kwartale 2022 r. wyniosły 116,7 mln zł. EBITDA ukształtowała się na poziomie 0,8 mln zł, a strata netto 2,2 mln zł.

Na wyniki w III kwartale 2022 r. w segmencie wpływ miały głównie poniższe czynniki:

Gwałtowne zmiany marż detalicznych, presja na ceny detaliczne ze strony rodzimych koncernów spowodowane cenowymi promocjami wakacyjnymi;

- Wzrost kosztów utrzymania stacji paliw spowodowany zwiększonymi obciążeniami z tytułu m.in. zakupu energii elektrycznej oraz uruchomieniem nowych obiektów;
- Przyłączenie w Polsce kolejnych 3 stacji paliw AVIA (na koniec III kwartału 2022 r. sieć AVIA liczyła 105 stacji, w tym 72 stacji franczyzowych i 33 prowadzonych bezpośrednio przez spółkę);
- Wzrost sprzedaży na stacjach franczyzowych m.in. na stacji AVIA Port Słubice współpracującej z belgijską firmą Real przy granicy z Niemcami. Jest to obiekt o wysokim potencjale sprzedażowym, nastawiony na obsługę samochodów ciężarowych.;
- Przekroczony wolumen sprzedaży 160 mln litrów paliw na stacjach AVIA w trzech kwartałach 2022 r. i ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży wraz z rozwojem sieci;
- Uruchomienie kolejnych marketów SPAR Express na stacjach AVIA (w sumie na stacjach AVIA na koniec III kwartału 2022 r. działało 25 supermarketów SPAR). Unimot regularnie odnotowuje ponad 20% wzrost sprzedaży na stacjach ze sklepami SPAR i przygotowuje plany dalszego rozwoju współpracy między sieciami;
- Uruchomienie w marcu 2022 r. karty flotowej AVIA Card dla klientów biznesowych. Docelowo oczekiwany przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji;
- Wstrzymanie działalności większości stacji franczyzowych w Ukrainie, zawieszenie naliczania opłat franczyzowych, wstrzymanie odbiorów olejów silnikowych przez partnerów w Ukrainie.

## INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

Segment obejmuje sprzedaż produktów asfaltowych oraz olejów silnikowych i smarów pod marką AVIA. Biznesy pojawiły się w Grupie UNIMOT w II połowie 2019 r.

### INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.07.2022 30.09.2022</b>	<b>01.07.2021 30.09.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [T] bitumenów i olejów	17 339	19 602	-11,5%
Przychody ze sprzedaży	50 607	33 185	52,5%
EBITDA	719	(862)	-
EBITDA skorygowana	719	(862)	-
Zysk/(strata) za okres	432	(910)	-

W III kwartale 2022 r. w ramach segmentu sprzedano łącznie 17,3 tys. ton produktów. Przychody wyniosły ponad 50,6 mln zł, co oznacza, że były wyższe o 52,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W raportowanym okresie segment wypracował zysk na poziomie 0,4 mln zł, EBITDA natomiast była na poziomie 0,7 mln zł.

**Na wyniki III kwartale 2022 r. w segmencie innych produktów ropopochodnych wpływ miały głównie poniższe czynniki:**

- Wzrost wolumenu sprzedaży segmentu związany był z przyrostem sprzedaży bitumenów, który został osiągnięty dzięki zwiększonemu popytowi na asfalty zanotowanemu po pandemii.
- Niższe wolumeny sprzedaży olejów związane głównie z wybuchem wojny w Ukrainie a także konsekwencjami kolejnych lockdown-ów wprowadzanych w Chinach powodujących brak dostępu do magazynów oraz brak możliwości wykorzystania portu w Szanghaju.

## 8.2. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

## 8.3. 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.

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

W III kwartale roku 2022 w Grupie Kapitałowej Unimot zakończył się istotny proces reorganizacyjny zainicjowany uchwałami Zarządu Unimot S.A. z dnia 11 maja 2022 r. nr 1/05/2022 w sprawie zmiany uchwały nr 1/8/2019 z dnia 6 sierpnia 2019 r., w sprawie wyodrębnienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki oraz nr 2/05/2022, w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na wdrożenie działań wewnątrzorganizacyjnych.

Na podstawie wyrażonych we wskazanych uchwałach decyzji kierunkowych w strukturze wewnętrznej Unimot S.A. postanowiono wyodrębnić jednostkę organizacyjną, której przedmiotem działalności będzie obrót paliwami z wyłączeniem

segmentu działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw pod marką AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym, stanowiącą Zorganizowaną Część Przedsiębiorstwa Spółki (zwaną dalej „ZCP”, działalność prowadzona przez ZCP dalej jako „Działalność ZCP”). ZCP stanowi organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w istniejącym przedsiębiorstwie Unimot S.A zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania.

ZCP została w strukturze Unimot S.A. wyodrębniona organizacyjnie poprzez wydzielenie ze struktury organizacyjnej pionów/obszarów oraz pracowników w celu realizacji zadań gospodarczych, w ramach przedmiotu Działalności ZCP.

ZCP została wyodrębniona także finansowo – stworzono sytuację, w której poprzez odpowiednią ewidencję zdarzeń gospodarczych, możliwe było przyporządkowanie przychodów i kosztów oraz należności i zobowiązań do ZCP, polegające na wydzieleniu kont w księgach rachunkowych Spółki.

ZCP podlegała wyodrębnieniu funkcjonalnemu w ramach którego przypisane do niej zostały prawa do ruchomości, w tym urządzeń, w szczególności wyposażenie wykorzystywane w Działalności ZCP, oraz środki trwałe, wszystkie prawa wynikające z umów z kontrahentami ZCP, know-how i tajemnice działalności, dokumenty związane z prowadzeniem działalności w zakresie Działalności ZCP, decyzje i postanowienia administracyjne, pozwolenia, zezwolenia, koncesje oraz wszelkie inne indywidualne akty administracyjne związane z prowadzeniem działalności w zakresie Działalności ZCP, prawa wynikające z polis ubezpieczeniowych obejmujących ubezpieczenie składników majątkowych wchodzących w skład ZCP a także prawa i obowiązki wobec pracowników (wynikające z zawartych przez nich umów o pracę lub umów cywilnoprawnych) zatrudnionych w zakresie Działalności ZCP.

ZCP została wydzielona w sposób, w który mogła ona funkcjonować jako niezależne przedsiębiorstwo, a składniki majątkowe zostały do niej przypisane w sposób stanowiący odpowiednio powiązaną całość gospodarczą przyczyniającą się do osiągania przychodu przez ZCP, która poprzez swoich pracowników wykorzystujących przyporządkowane składniki majątkowe, była w stanie sama organizować i prowadzić działalność gospodarczą w wymienionym wyżej zakresie.

Opisane powyżej wydzielenie zostało dokonane z zamiarem wniesienia ZCP do spółki zależnej - Unimot Paliwa Sp. z o.o. (prowadzącej już działalność w zakresie obrotu paliwami w ograniczonym zakresie) a dedykowanej w Grupie to tego zakresu działalności. Unimot S.A. po przeniesieniu działalności paliwowej do spółki zależnej skupiać się miała na pełnieniu funkcji holdingowej dla pozostałych spółek Grupy, koncentrując swoją działalność na zarządzaniu Grupą Kapitałową, w związku z relokacją wszystkich biznesów (określonych jako poszczególne rodzaje paliw lub nośniki energetyczne) do spółek zależnych.

Relokacja działalności operacyjnej w zakresie handlu paliwami do spółki zależnej przyniosła Grupie m.in. następujące korzyści:

- a. Zmniejszenie i optymalizacja kosztów w tym segmencie biznesowym - ponoszenie tylko kosztów niezbędnych segmentu, brak kosztów nie przynależnych do segmentu biznesowego w spółce.
- b. Większa efektywność organizacyjna prowadzonej działalności handlowej w tym segmencie biznesowym - zasoby ludzkie o większej przejrzystości zadań i obowiązków, wynagradzane i motywowane do ściśle określonych zadań i wyników jednego segmentu, brak rozproszenia uwagi, zaangażowania i aktywności pomiędzy segmentami w jednej spółce, co eliminuje konieczność oceny zasadności takiego podziału.
- c. Łatwiejsze pozyskanie finansowania bankowego (niezbędnego w działalności handlowej w obszarze paliw i energii) dla podmiotów prowadzących jednorodną pod względem rodzajów paliw lub nośników energetycznych działalność handlową.
- d. Niższe koszty pozyskania i korzystania z finansowania bankowego na skutek większej wiarygodności wyników, przejrzystości zabezpieczeń i uporządkowanym wykorzystywaniem finansowania w obrębie poszczególnych spółek.
- e. Większe możliwości rozwoju poprzez wzrost skali prowadzonego biznesu poprzez realizację akwizycji podobnych podmiotów, ZCP lub portfeli klientów z tego samego segmentu biznesowego oraz możliwości finansowania z innych od sektora bankowego źródeł, np. funduszy strukturalnych, funduszy branżowych, obligacji na rynku danego segmentu biznesowego.

Dla Jednostki Dominującej Unimot S.A. (a także dla całej Grupy) przeniesienie ZCP do Unimot Paliwa Sp. z o.o. oraz skupienie się przez Unimot S.A. na pełnieniu funkcji holdingowej przyniosło natomiast następujące korzyści:

- a. Uporządkowanie struktury własnościowej - lokalizacja poszczególnych segmentów biznesowych w poszczególnych spółkach zależnych.
- b. Optymalizację kosztów operacyjnych w Grupie - relokację wszystkich kosztów operacyjnego prowadzenia biznesów do spółek zależnych (utrudniona ocena zasadności poziomu kosztów operacyjnych obsługujących łącznie kilka segmentów biznesowych), eliminacja kosztów niegenerujących wartości dla tych segmentów, przekazanie dla spółek zależnych decyzyjności co do formy nabywania kosztów usług (umowa o pracę, działalność, dostawca zewnętrzny).
- c. Zmniejszenie kosztów związanych z zarządzaniem (spółka holdingowa pełni rolę centrum serwisowego: kadry, księgowość, kontroling, treasury, dział prawny) - wykorzystanie efektu skali (sumy wszystkich segmentów biznesowych) dla uzyskania najlepszych warunków od zewnętrznych dostawców tych usług bądź najbardziej efektywne wykorzystanie własnych zasobów w spółce holdingowej - brak samodzielnego ustalania zakresu (i co za tym idzie kosztów) tych usług przez poszczególne segmenty biznesowe co nie jest optymalne (różne w zależności od podejścia danego segmentu parametry ponoszony koszt/efekt).
- d. Transparentny model zarządzania z poziomu spółki holdingowej - jednolitość komunikacji i jej dostępności dla wszystkich segmentów biznesowych i ich managerów oraz wymagań co do stosowania ładu korporacyjnego stosowanego w Grupie Kapitałowej, jednorodność systemu ocen jakościowych i ilościowych oraz wyników realizacji celów biznesowych w oparciu o ustalone KPI.
- e. Przejrzystość kontrolingowa - ujednolicone raportowanie segmentów biznesowych w poszczególnych spółkach zależnych, możliwość porównywania kluczowych danych pomiędzy segmentami biznesowymi a także z innymi (spoza Grupy) uczestnikami/podmiotami prowadzącymi działalność w danym segmencie (w tym krajowymi i zagranicznymi), możliwość odniesienia się do kluczowych publicznie dostępnych wskaźników dla danej branży lub segmentu.
- f. Uporządkowanie zakresu odpowiedzialności kluczowych managerów jako Członków Zarządu poszczególnych spółek stanowiących segmenty biznesowe - większa ich odpowiedzialność zgodnie z Kodeksem spółek handlowych niż przy najbardziej szczegółowo opisanym podziale obowiązków w jednej spółce, zawierającej wiele segmentów biznesowych.
- g. Elastyczne możliwości pozyskania partnera/inwestora do wydzielonych segmentów biznesowych, z których każdy może być adresatem innego scenariusza udziałowego (w tym docelowego, który może być inny od początkowego), o innych ramach czasowych i o innym poziomie nakładów - możliwość prowadzenia wielu scenariuszy dla poszczególnych biznesów równoległe. Łatwość przeprowadzenia inwestycji bądź dezinwestycji w zależności od potrzeb, szans rynkowych lub okazji biznesowych.

W dniu 19 maja 2022 r. Unimot S.A. otrzymała indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego potwierdzające, że wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przypisanych do ZCP stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt 4 Ustawy o CIT oraz zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 pkt 27e ustawy o VAT, co w konsekwencji powoduje, że aport przedmiotowych składników do Unimot Paliwa Sp. z o.o. był wyłączony z zakresu opodatkowania tymi podatkami. 30 maja 2022 r. spółka otrzymała również interpretację podatkową w zakresie podatku PCC, w której organ podatkowy potwierdził, że wniesienie aportu będzie neutralne podatkowo na gruncie PCC.

W dniu 29 czerwca 2022 r. podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, akcjonariusze Unimot S.A. zaaprobowali działania reorganizacyjne podejmując uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez Unimot S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz spółki zależnej Unimot Paliwa Sp. z o.o. w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego (aportu) na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Unimot Paliwa Sp. z o.o. oraz Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do zawarcia odpowiedniej umowy przeniesienia ZCP i dokonania wszelkich czynności z tym związanych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Unimot S.A. podjęło także uchwałę w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki (z przeważającej dotychczas działalności w zakresie handlu paliwami na działalność holdingową) oraz w sprawie zmiany Statutu w zakresie przedmiotu działalności Spółki (pod warunkiem skutecznego przeniesienia ZCP na rzecz Unimot Paliwa Sp. z o.o.).

W dniu 1 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Paliwa Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 1.500.000,00 zł (jednego miliona pięciuset tysięcy złotych) do kwoty 327.350.000,00 zł tj. o kwotę 325.850.000,00 zł poprzez utworzenie nowych, równych i niepodzielnych, nieuprzywilejowanych udziałów w liczbie 3.258.500 o wartości nominalnej po 100,00 zł (sto złotych) każdy udział. Wszystkie nowoutworzone udziały tj. 3.258.500 udziałów po 100,00 zł (sto złotych) każdy zostały przeznaczone do objęcia przez Unimot S.A. i zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) - w postaci ZCP.

W tym samym dniu, tj. w dniu 1 sierpnia 2022 roku Unimot S.A. i Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarły umowę przeniesienia ZCP na rzecz Unimot Paliwa Sp. z o.o. Przejęcie własności ZCP od Unimot S.A. przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. nastąpiło z chwilą zawarcia



Umowy, tj. z dniem 1 sierpnia 2022 r. Unimot S.A. za wniesiony wkład niepieniężny (aport) w formie ZCP otrzymała 3 258 500 nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Unimot Paliwa Sp. z o.o.

Wartość ZCP została określona na podstawie wyceny sporządzonej dnia 1 sierpnia 2022 r. przez spółkę pod firmą Deloitte Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Proces reorganizacyjny został zatwierdzony przez właściwy sąd rejestrowy (Krajowy Rejestr Sądowy) poprzez rejestrację aportu w dniu 17 sierpnia 2022 r.

## 9. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 9.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ("skonsolidowane sprawozdanie finansowe") zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2018 r. poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 r.) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Unimot („Grupa”, „Grupa Unimot”) na dzień 30 września 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 r. i 30 września 2021 r.

### 9.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	Dynamika	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	9 709 845	5 353 200	81,4%	3 797 526	2 088 218	81,9%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(6 433)	31 541	-120,4%	16 920	(6 984)	-342,3%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(9 134 132)	(5 142 104)	77,6%	(3 636 279)	(2 012 320)	80,7%
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>569 280</b>	<b>242 637</b>	<b>134,6%</b>	<b>178 167</b>	<b>68 914</b>	<b>158,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 212	1 050	1158,3%	1 956	284	588,7%
Koszty sprzedaży	(241 019)	(145 517)	65,6%	(102 025)	(50 763)	101,0%
Koszty ogólnego zarządu	(62 564)	(26 324)	137,7%	(16 480)	(9 977)	65,2%
Pozostałe zyski/(straty) netto	(2 888)	384	-852,1%	60	100	-40,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(8 946)	(896)	898,4%	(3 325)	(244)	1262,7%
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>267 075</b>	<b>71 334</b>	<b>274,4%</b>	<b>58 353</b>	<b>8 314</b>	<b>601,9%</b>
Przychody finansowe	153	415	-63,1%	(286)	186	-253,8%
Koszty finansowe	(16 300)	(5 536)	194,4%	(6 742)	(2 443)	176,0%
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>(16 147)</b>	<b>(5 121)</b>	<b>215,3%</b>	<b>(7 028)</b>	<b>(2 257)</b>	<b>211,4%</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>250 928</b>	<b>66 213</b>	<b>279,0%</b>	<b>51 325</b>	<b>6 057</b>	<b>747,4%</b>
Podatek dochodowy	(50 122)	(15 400)	225,5%	(10 259)	(2 043)	402,2%
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>200 806</b>	<b>50 813</b>	<b>295,2%</b>	<b>41 066</b>	<b>4 014</b>	<b>923,1%</b>
<b>w tym przypadający na:</b>						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	200 830	50 971		41 090	4 022	
Udziały niekontrolujące	(24)	(158)		(24)	(8)	
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>200 806</b>	<b>50 813</b>	<b>295,2%</b>	<b>41 066</b>	<b>4 014</b>	<b>923,1%</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>						
- które zostaną reklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(82)	-	-	(141)	-	
<b>Inne całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy</b>	<b>(82)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(141)</b>	<b>-</b>	
<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za rok obrotowy</b>	<b>200 724</b>	<b>50 813</b>		<b>40 925</b>	<b>4 014</b>	
<b>w tym przypadające na:</b>						
Akcjonariuszy jednostki dominującej	200 748	50 971		40 949	4 022	

Udziały niekontrolujące	(24)	(158)	(24)	(8)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>200 724</b>	<b>50 813</b>	<b>40 925</b>	<b>4 014</b>
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	24,50	6,22	5,01	0,49
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	24,50	6,22	5,01	0,49

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 9 709 845 tys. PLN, które były wyższe o 4 356 645 tys. PLN tj. 81,4% od osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku.

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

- wyższe o 3 604 287 tys. PLN tj. 75% przychody z obrotu paliwami ciekłymi;
- wyższe o 275 437 tys. PLN tj. 136% przychody z obrotu paliwami gazowymi;
- wyższe o 210 081 tys. PLN tj. 148% przychody z obrotu energią.

Koszt sprzedanych towarów i materiałów poniesionych w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku o 3 992 028 tys. PLN, tj. 77,6% więcej, na co głównie wpływ miał ogólny wzrost obrotów i zmienne ceny nabytych towarów i materiałów.

Za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży 569 280 tys. PLN to jest o 326 643 tys. PLN większy niż w tym samym okresie roku 2021.

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

### STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

w tysiącach złotych	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	Dynamika	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	Dynamika
Amortyzacja	(10 369)	(9 639)	7,6%	(3 669)	(2 975)	23,3%
Zużycie materiałów i energii	(7 327)	(8 495)	-13,7%	(3 998)	(3 386)	18,1%
Usługi obce	(217 410)	(130 378)	66,8%	(85 148)	(46 602)	82,7%
Podatki i opłaty	(7 134)	(1 558)	357,9%	(3 383)	(323)	947,3%
Wynagrodzenia	(47 847)	(20 800)	130,0%	(14 317)	(4 801)	198,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(3 802)	(2 506)	51,7%	(1 301)	(863)	50,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	(15 342)	(12 958)	18,4%	(4 367)	(4 647)	-6,0%
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(309 231)</b>	<b>(186 334)</b>	<b>66,0%</b>	<b>(116 183)</b>	<b>(63 597)</b>	<b>82,7%</b>

W III kwartale 2022 r. koszty działalności operacyjnej wzrosły o 66%.

Wynagrodzenia w GK Unimot wzrosły o 130% i były wyższe o 27 047 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Świadczenia na rzecz pracowników o 51,7% i były wyższe o 1 296 tys. PLN. niż w analogicznym okresie roku.

Na pozycję tę składają się przede wszystkim m.in. zwiększone koszty wynagrodzeń związane z obsługą procesów reorganizacyjnych przeprowadzonych w Grupie w omawianym okresie. Konsekwencją wzrostu wynagrodzeń jest wzrost świadczeń na rzecz pracowników obejmujący głównie ubezpieczenia społeczne, jak również wydatki związane z ochroną zdrowia i szkolenia pracowników.

Usługi obce wzrosły o 66,8% i były wyższe o 87 032 tys. PLN niż w analogicznym okresie 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 o 66,8% Zarząd ocenia jako stabilny przy porównaniu do dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Koszt zużycia materiałów i energii był niższy o 13,7% w porównaniu z okresem analogicznym, co pozwoliło zaoszczędzić Grupie 1 167 tys. PLN.

### 9.3. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY

w tysiącach złotych	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
EBIT *	263 940	56 145	71 334	8 314
EBITDA **	274 309	59 814	80 715	11 121
WYNIK BRUTTO	250 928	51 325	66 213	6 057
WYNIK NETTO	200 806	41 066	50 813	4 014

\* 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 III kwartale 2022 r. Grupa zanotowała wynik EBIT w wysokości 56 145 tys. PLN, czyli o 47 831 tys. PLN więcej niż w III kwartale 2021 r.

W zakresie wartości EBITDA w III kwartale 2022 r. GK zanotowała wynik 59 814 tys. PLN, czyli o 48 693 tys. więcej niż w III kwartale 2021 r.

Wynik brutto w III kwartale 2022 r. wyniósł 51 325 tys. PLN i był wyższy o 45 268 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku 2021.

Wynik netto w III kwartale 2022 r. wyniósł 41 066 tys. PLN i był wyższy o 37 052 tys. PLN niż w analogicznym okresie roku 2021.

#### WYNIKI – skorygowane

w tysiącach złotych	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
EBITDA skorygowana	280 168	120 715	57 456	12 004
WYNIK NETTO skorygowany	206 665	101 967	27 554	4 897

Wyniki narastająco w 2022 r. zostały skorygowane o kwotę **(-)5 859 tys. PLN** w wyniku:

- korekty wpływu wycen księgowych oraz przesunięć kosztów w czasie związanych z obrotem olejem napędowym i biopaliwami: **(-)14 521** tys. PLN,
- realizację zysków z transakcji na rynku energii elektrycznej zawartych w ubiegłym roku przez spółkę TRADEA w wysokości: **(+)21 500** tys. PLN,
- przesunięć w czasie w zakresie kosztów i przychodów jednorazowych związanych z funkcjami korporacyjnymi działalności GK: **(-)1 120** tys. PLN.

Wyniki w III kwartale 2022 r. zostały skorygowane o następujące czynniki – łącznie o kwotę **(+) 60 901 tys. PLN**:

- korekta wpływu wycen księgowych oraz przesunięć kosztów w czasie związanych z obrotem olejem napędowym i biopaliwami: **(+) 64 415** tys. PLN,
- odwrócenie korekty wyniku o efekt FIFO uwzględnionej w II kwartale dotyczącej obrotu paliwami gazowymi **(-)3 514** tys. PLN.

Dane dotyczące wartości skorygowanej EBITDA w poszczególnych okresach przedstawione są na str. 1 niniejszego raportu na wykresie pt. „EBITDA skorygowana”.

#### 9.4. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	30.09.2022	31.12.2021	Dynamika
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	65 806	45 965	43,2%
Prawo do użytkowania aktywów	100 902	69 856	44,4%
Wartości niematerialne	19 318	21 233	-9,0%
Pozostałe aktywa finansowe	260	260	
Należności długoterminowe	6 376	30 500	-79,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	11 114	7 739	43,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 984	12 163	15,0%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>217 760</b>	<b>187 716</b>	<b>16,0%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	172 073	325 215	-47,1%
Aktywa z tytułu umów z klientami	380	2 128	-82,1%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	997 506	513 303	94,3%
Pozostałe aktywa finansowe	27 163	36 128	-24,8%
Pochodne instrumenty finansowe	38 048	59 465	-36,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 847	11 573	-40,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220 595	79 092	178,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	3 176	16 668	-80,9%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 465 788</b>	<b>1 043 572</b>	<b>40,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 683 548</b>	<b>1 231 288</b>	<b>36,7%</b>

Na 30 września 2022 r wielkości bilansowe uległy istotnym wzrostom w porównaniu z rokiem ubiegłym. Suma aktywów w porównaniu do danych na 31.12. 2021 r wzrosła o 36,7 % co stanowi 452 260 tys. PLN.

Wartość Aktywów trwałych na 30 września 2022 roku wzrosła o 16% w odniesieniu do danych na 31.12. 2021 r, co stanowi 30 014 tys. PLN. Na sumę tę składa się 44% wzrost prawa do użytkowania aktywów, pozycja ta obejmuje zawarte umowy leasingowe. W okresie 9 m-cy 2022 r. Grupa w okresie 9 m-cy 2022 r. zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 38 975 tys. PLN, obejmujące prawa do użytkowania środków transportu oraz prawa do użytkowania aktywów wynikających z długoterminowych umów dzierżawy.

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 43,2% co stanowi przyrost o 19 841 tys. PLN. Na pozycję tę składają głównie nakłady na modernizację i dostosowanie do marki Avia dzierżawionych oraz własnych stacji paliw, sprzętu komputerowego oraz wyposażenia.

Istotna zmiana nastąpiła w należnościach długoterminowych, które obniżyły się o 79%, co stanowi 24 124 tys. PLN. W pozycji tej zawarte były należności z tytułu kaucji dotyczącej zabezpieczenia akcyzowego oraz zabezpieczenia należytego wykonania umów. Następstwem przeniesienia części umów związanych z ZORG jest zmiana form zabezpieczeń i spadek wartości na omawianej pozycji.

Majątek obrotowy zwiększył się o 422 216 tys. PLN tj. 40,5%, największe zmiany wystąpiły po stronie należności handlowych oraz pozostałych należności, wzrosły one o 94,3% co stanowi 484 203 tys. PLN.

Największy wzrost odnotowano w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności. Wzrost ten wyniósł 94,3% co kwotowo stanowi wartość 484 203 tys. PLN. W pozycji tej znajdują się: należności handlowe, należności od budżetu, zaliczki na poczet dostaw i usług oraz pozostałe należności. Wzrost należności na 30 września 2022 r wynika ze wzrostu obrotów.

Wartość zapasów obniżyła się o 47,1 % co stanowi 153 142 tys. PLN. Spadek wartości zapasów wynika ze sprzedaży części zapasu obowiązkowego dotyczącego obrotu ON, co jest konsekwencją zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 179% w odniesieniu do danych na 31.12. 2021 r, co stanowi 141 503 tys. PLN. Wzrost środków pieniężnych na 30 września 2022 r wynika ze wzrostu obrotów.

Pozostałe aktywa obrotowe spadły o 81% co stanowi 13 492 tys. PLN. Pozycja ta obejmuje głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, obniżenie wartości to konsekwencja zakończenia cyklu rozliczania dla części pozycji.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.09.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Dynamika</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	0,0%
Pozostałe kapitały	306 992	234 946	30,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	82	100,0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	211 862	82 923	155,5%
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>527 052</b>	<b>326 149</b>	<b>62%</b>
Udziały niekontrolujące	(246)	(274)	(0)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>526 806</b>	<b>325 875</b>	<b>62%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	92 667	65 078	42,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	220	219	0,5%
Pochodne instrumenty finansowe	11 400	24 944	-54,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 873	2 056	39,7%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>107 160</b>	<b>92 297</b>	<b>16%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	344 669	336 563	2,4%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	11 464	8 829	29,8%
Pochodne instrumenty finansowe	3 798	58 685	-93,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	753	753	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	193 235	9 492	1935,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	495 663	398 794	24,3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 049 582</b>	<b>813 116</b>	<b>29%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 156 742</b>	<b>905 413</b>	<b>28%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 683 548</b>	<b>1 231 288</b>	<b>37%</b>

Kapitały własne na 30 września 2022 r wzrosły o 62% w stosunku do opublikowanych 31 grudnia 2022, co stanowi 200 931 tys. PLN.

Najwyższy wzrost odnotowano w pozycji: Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego, który wzrósł o 155% co stanowi 128 939 tys. PLN.

Pozostałe kapitały wzrosły o 31 % co stanowi 72 046 tys. PLN. Na pozycję tę składają przeniesione zyski.

Kapitały własne na dzień 30 września 2022 stanowiły 31% sumy bilansowej i były wyższe o 5 pp. w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2021.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 16% co stanowi 14 863 tys. PLN. Najwyższy wzrost w tej części odnotowano w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz instrumentów dłużnych, które wzrosły o 42% czy stosunku do danych na 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowo pozycje zobowiązań przedstawiono w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2022 roku.

Pochodne instrumenty finansowe spadły o 94% co stanowi 13 544 tys. PLN. Na pozycję tę składają się zawarte kontrakty futures. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 29% co stanowi 236 466 tys. PLN. Najwyższy wzrost w tej części odnotowano w na pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami, które wzrosły o 1936% co stanowi 183 743 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. Wzrost zobowiązań z tytułu umów z klientami wynika ze zwiększonych kontraktów zakupowych od kontrahentów z GK Unimot.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły o 24,3% co stanowi 96 869 tys. PLN. Wzrost ten wynika z ogólnego wzrostu obrotów i wolumenów w GK.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów pożyczek, leasingu oraz instrumentów dłużnych wzrosły o 30% co stanowi 2 635 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych spadły o 93% co stanowi 54 887 tys. PLN.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych (kontrakty futures) na 30.09.2022 r. względem 31.12.2021 r. wynikała z istotnej zmiany notowań produktów ropopochodnych na rynkach międzynarodowych. Wzrost cen z jednej strony wpływa na dodatnią wycenę zapasów oleju napędowego, a z drugiej na ujemną wycenę kontraktów terminowych, zawartych przy niższych poziomach cen. Ujemna wycena kontraktów terminowych odnoszona jest po stronie pasywów, dodatnia zaś ma odzwierciedlenie po stronie aktywów, całość odpowiednio rozdzielone na część krótko oraz długo terminową.

## 9.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2022 r. oraz okresu porównawczego.

### Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	30.09.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,2	0,9
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,2	0,1

Wskaźniki płynności osiągnięte w III kwartale 2022 r. są nieznacznie wyższe niż wykazane na koniec 2021 roku. Wzrost i wysokość osiągniętych za 9 miesięcy 2022 roku wskaźników świadczą o poprawie płynności finansowej Grupy.

### 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	01.01.2022	01.01.2021	01.07.2022	01.07.2021
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
ROA	11,9%	3,9%	2,4%	0,3%
ROE	38,1%	16,9%	7,8%	1,3%

Uzyskany wskaźnik rentowności kapitału własnego w wysokości 38,1% za III kwartały 2022 roku jest wyższy o 21,2 pp. od uzyskanego w okresie analogicznym. Wskaźnik rentowności aktywów za III kwartały 2022 roku jest wyższy o 9,5 pp. w odniesieniu do analogicznego okresu.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2022	01.01.2021	01.07.2022	01.07.2021
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	5,9%	4,5%	4,7%	3,3%
RENTOWNOŚĆ EBIT	2,8%	1,3%	1,5%	0,4%
RENTOWNOŚĆ EBITDA	2,9%	1,5%	1,6%	0,5%
RENTOWNOŚĆ NETTO	2,1%	0,9%	1,1%	0,2%

Wypracowane wskaźniki rentowności w III kwartale 2022 i za okres 9 miesięcy na wszystkich analizowanych poziomach są wyraźnie wyższe niż w porównywanych okresach roku 2021 i wynikają z wyższego zysku.

### 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 360 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 360 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 360 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	01.01.2022	01.01.2021	01.07.2022	01.07.2021
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Rotacji należności handlowych (w dniach)	28	31	24	27
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	14	26	17	22
Rotacji zapasów (w dniach)	5	18	4	16
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	5	6	4	6

Wskaźnik rotacji należności handlowych w III kwartale wyniósł 24 dni, co oznacza, że średni czas oczekiwania na należności uległ skróceniu o 3 dni. Skróceniu o 5 dni uległ czas spłaty zobowiązań w porównaniu z III kwartałem 2021 roku. Wskaźnik rotacji zapasów w III kwartale 2022 roku uległ skróceniu o 12 dni, co wynika przede wszystkim z obniżenia wartości zapasów na koniec III kwartału 2022 roku. Wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego został skrócony o 2 dni w odniesieniu do III kwartału 2021 roku.

Cash to Cash	01.01.2022	01.01.2021	01.07.2022	01.07.2021
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań.	19 dni	23 dni	11 dni	20 dni
Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi	19 dni	11 dni	11 dni	10 dni

Cykl środków pieniężnych na koniec III kwartału 2022 roku wyniósł 19 dni i był krótszy o 4 dni niż w okresie analogicznym. Cykl środków pieniężnych skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego na koniec III kwartału 2022 roku uległ wydłużeniu o 8 dni w odniesieniu III kwartału 2021 roku. W analogicznym okresie 2021 roku, cykl ten wynosił 11 dni.

#### Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	30.09.2022	31.12.2021
Wskaźnik zadłużenia ogółem	68,7%	73,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów	31,3 %	26,5 %
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	241,9%	173,6%
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	68,7%	65,5 %

Wskaźnik zadłużenia ogółem na koniec III kwartału 2022 r. jest nieznacznie niższy (4,8%) od wskaźnika wyliczonego na koniec 2021 r. co oznacza, że nie zmieniły się istotnie źródła zewnętrznego finansowania prowadzonej działalności Grupy. Wskaźnik pokrycia aktywów jest o 4,8% wyższy niż na końcu 2021 roku. Wykazano ponad dwukrotnie wyższy wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy pokrywa się z wskaźnikiem zadłużenia ogółem, ponieważ na koniec III kwartału 2022, kredyt na zapas obowiązkowy już nie występował.

#### **9.6. 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,
- ściągłość należności zgodnie z ich terminami płatności, ewentualnie wystawianie not odsetkowych,
- efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego.

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>Dynamika 2021=100</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	181 525	(146 197)	(124)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 311)	(22 514)	99
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 341)	(30 212)	84
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>133 873</b>	<b>(198 923)</b>	

#### Środki pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie 9 m-cy 2022 roku dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 181,5 mln zł uzyskane zostały dzięki wygenerowanym dodatnim wpływom pieniężnym z działalności operacyjnej, na co wpływ miał przede wszystkim osiągnięty zysk przed opodatkowaniem w wysokości 250,9 mln zł, zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami w wysokości 183,7 mln zł oraz zmiana stanu zapasów w wysokości 153,1 mln zł.

#### Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w raportowanym okresie 9 m-cy 2022 roku wyniosła 22,3 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku była niższa o 0,2 mln zł.

Główna pozycja wydatków inwestycyjnych to nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 32,6 mln zł.

#### Środki pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie 9 m-cy 2022 roku osiągnęły wartość (25,3) mln zł w porównaniu do (30,2) mln zł przepływów pieniężnych w analogicznym okresie 2021 roku. Poziom przepływów pieniężnych w raportowanym okresie uwzględnia spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 9,7 mln zł, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu oraz odsetki zapłacone z działalności finansowej w wysokości 16,6 mln zł.

W efekcie wyżej wymienionych czynników zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 133,9 mln zł wobec zmiany o (198,9) mln zł w porównywalnym okresie 2021 roku.

### 9.7. UDZIELONE PORĘCZENIA, POŻYCZKI I GWARANCJE

<i>w tysiącach PLN/EUR/USD</i>	<b>Stan na 30.09.2022</b>			<b>Stan na 31.12.2021</b>	
	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>PLN</b>	<b>EUR</b>
<b>Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne</b>	-	<b>3 500</b>	-	<b>37 259</b>	<b>9 200</b>
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyjne	-	-	-	17 350	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	-	-	-	19 909	9 200
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	3 500	-	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych</b>	<b>78 476</b>	<b>25 000</b>	<b>3 600</b>	<b>27 229</b>	<b>2 500</b>
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyjne	27 100	-	-	7 000	-
gwarancji złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	27 000	-	-	10 000	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	19 276	14 000	-	7 485	-
poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	5 100	11 000	3 600	2 744	2 500
<b>Podsumowanie</b>	<b>78 476</b>	<b>28 500</b>	<b>3 600</b>	<b>64 488</b>	<b>11 700</b>

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań spółki Unimot S.A. oraz spółek zależnych wobec osób trzecich, wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła odpowiednio 0,- mln PLN i 3,5 mln EUR oraz 37,3 mln PLN i 9,2 mln EUR. Dotyczyły one głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów i limitów kupieckich. (w roku porównywalnym dotyczyły również gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów).

Ponadto 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 w kwotach na dzień 30 września 2022r łącznie na kwotę 78,5 mln PLN, 25 mln EUR i 3,6 mln USD. (dla porównania na dzień 31.12.2021: 27,2 mln PLN oraz 2,5 mln EUR).

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.

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

## 9.8. 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 2022 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 2022 rok wynika z trudnego do przewidzenia wpływu na tegoroczne wyniki Grupy planowanego nabycia aktywów Lotos Terminale<sup>10</sup>.

## 9.9. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W bieżącym okresie sprawozdawczym transakcje zawarte przez Jednostkę Dominującą ze spółkami powiązаныmi dotyczyły typowych transakcji handlowych i operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach i warunkach rynkowych.

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

W trzecim kwartale roku 2022 w Grupie Kapitałowej Unimot zakończył się istotny proces reorganizacyjny wyodrębnienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Spółki szerzej omówiony w punkcie 8.4 niniejszego sprawozdania

## 9.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

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

## 10. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 10.1 ZATRUDNIENIE W GRUPIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2022			30.09.2021		
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	101	99	200	94	78	172
Umowa o pracę na czas nieokreślony	60	61	121	60	61	121
Umowa o pracę na czas określony	34	35	69	30	13	43
Umowa o pracę na okres próbny	7	3	10	4	4	8
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru	101	99	200	94	78	172
pełen etat	99	98	197	92	77	169
niepełny etat	2	1	3	2	1	3
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	101	99	200	94	78	172
Do 30 lat	21	13	34	20	11	31

<sup>10</sup> <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/> - Raport bieżący 8/2022 z dnia 01 kwietnia 2022 roku

Od 31 do 40 lat	40	23	63	37	19	56
Od 41 do 50 lat	31	38	69	27	25	52
Powyżej 50 lat	9	25	34	10	23	33

W GK Unimot obowiązuje Polityka zatrudniania, która reguluje zasady zatrudniania pracowników o kwalifikacjach i kompetencjach, zapewniających realizację powierzonych zadań i zakładanych celów.

Według stanu zatrudnienia na dzień 30 września 2022 roku w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 200 pracowników, natomiast na dzień 30 września 2021 roku stan ten wynosił 172 osoby. Większość pracowników (61%) posiada umowy na czas nieokreślony, największą grupę stanowią pracownicy w przedziale wiekowym 41-50 lat (35%) podczas gdy w 2021 roku w analogicznym okresie przeważała grupa w przedziale 31-40 lat (33%). Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku, 51% stanowiły kobiety, w analogicznym okresie roku 2021 było to 55%.

## 10.2. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU

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

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

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

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

Unimot wspiera edukację wybitnych, młodych Polaków na najlepszych amerykańskich i europejskich uczelniach (takich jak: Harvard, Stanford, Yale, Oxford czy Cambridge) współpracując z Fundacją IVY Poland. Fundacja promuje edukację oraz prowadzi program doradztwa edukacyjnego. Wytypowanym przez fundację kandydatom Grupa UNIMOT przekazała nieoprocentowane pożyczki na pokrycie kosztów studiów. W sumie Grupa udzieliła pożyczek dla ponad 10 uczestników na ponad 200 tys. PLN.

Unimot podjął także szereg działań kształtujących pozytywne i odpowiedzialne relacje z grupami społecznymi, które nas otaczają. Angażuje się w lokalną społeczność poprzez promocję aktywności sportowych oraz edukacji. W ramach podejmowanych działań sponsoruje klub kolarski Kolejarski Jura Częstochowa, Klub Sportowy Efektowni.pl w Stalowej Woli oraz Stowarzyszenie Speedway Fan Club Częstochowa. Stowarzyszenie prowadzi klub speedrowerowy: Lwy AVIA Częstochowa. Pod koniec 2019 r., Grupa Unimot nawiązała współpracę z gminą Zawadzkie, w której zlokalizowana jest siedziba rejestrowa spółki Unimot S.A. W ramach współpracy Unimot przekazał na rzecz gminy kwotę 100 tysięcy złotych, która w roku 2020 została spożytkowana na budowę nowoczesnego i bezpiecznego placu zabaw dla dzieci w centrum miasta. Z tych funduszy wsparcie otrzymały także dwa lokalne młodzieżowe kluby sportowe: Klub Karate Nidan oraz Autonomiczna Sekcja Piłki Ręcznej. W 2021

roku zostało przekazane 100 tysięcy złotych z przeznaczeniem na gminny plac zabaw w Zawadzkiem. W pierwszym kwartale 2022 r. zostało przekazane Gminie Zawadzkie kolejne 100 tysięcy złotych na budowę III etapu gminnego placu zabaw w tym doposażenie w urządzenia zabawowe typu Skate Park, Pumptrack oraz na opracowanie dokumentacji projektowej na wykonanie terenu rekreacyjnego dla seniorów w sąsiedztwie budynku Ośrodka Pomocy Społecznej w Zawadzkiem.

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

*Zestawienie wartości darowizn rzeczowych i pieniężnych*

<b>Cel darowizny/Beneficjent</b>	<b>Wartość</b>
Pomoc Humanitarna	4 962 387 zł
Gmina Zawadzkie	102 000 zł
Wsparcie rozwoju sportu wśród dzieci i młodzieży	24 325 zł
Wsparcie bieżącej działalności organizacji społecznych i instytucji	52 543 zł

Grupa Unimot zaangażowała się społecznie w czasie trwania pandemii COVID-19. Już na samym początku wsparła polskie ministerstwo zdrowia i przeznaczyła ponad 1,5 miliona złotych na zakup szybkich testów na koronawirusa SARS-CoV-2, które zostały dostarczone do Centralnej Bazy Rezerw Sanitarno-Przeciwepidemicznych w Porębach koło Zduńskiej Woli. Za tym działaniem poszły kolejne i Unimot ufundował dla seniorów z powiatu Strzelce Opolskie i gminy Zawadzkie 10 tysięcy sztuk maseczek ochronnych wielokrotnego użytku. Natomiast do różnych instytucji państwowych z województwa opolskiego trafiło ponad 750 sztuk płynów do dezynfekcji rąk. Wsparcie to dotarło m.in. do oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia w Opolu oraz Starostwa Powiatowego w Strzelcach Opolskich.

W dniu 24 czerwca 2022 r. Spółka opublikowała raport niefinansowy za 2021 r. Spółka nie ma obowiązku jego publikowania zgodnie z dyrektywą CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive - obowiązek powstanie dopiero od 2024 r. Raport jest zamieszczony na stronie internetowej: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/> . Spółka będzie publikowała cyklicznie roczne raporty niefinansowe.

**10.3. SZACUNEK WPŁYWU EPIDEMII KORONAWIRUSA SARS COV-2 NA DZIAŁALNOŚĆ I SYTUACJĘ FINANSOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej nie widzi zagrożenia w kontynuacji dostaw klientom naszych podstawowych produktów tj. oleju napędowego, biopaliw, LPG, gazu ziemnego, energii elektrycznej i pozostałych produktów ropopochodnych.

W ocenie Zarządu GK Unimot wpływ pandemii COVID-19, na płaszczyźnie prowadzonych biznesów był znikomy w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku. Wprowadzenie szczepionek, oraz zmiana regulacji prawnych polegająca na zastąpieniu stanu epidemii stanem zagrożenia epidemiologicznego, przy równoczesnym łagodzeniu obostrzeń spowodowały, że społeczeństwo „oswoiło” się z wirusem.

Aczkolwiek sytuacja w kraju i na świecie cały czas jest zmienna i niebezpieczna w związku z pojawiającymi się nowymi wariantami koronawirusa SARS-CoV-2 (Delta, Omikron), niemniej jednak w gospodarce problem wirusa przestał być kluczowy, tak jak to miało miejsce w roku 2020 i częściowo 2021.

Jedynie wprowadzony na koniec marca br. lock down w Chinach, spowodował brak sprzedaży olejów na tym rynku.

Na chwilę obecną, z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Jednostki Dominującej nie jest w stanie w sposób precyzyjny określić ostatecznego wpływu epidemii COVID-19 na działalność i perspektywy Grupy Kapitałowej UNIMOT. Zakres wpływu uzależniony będzie, przede wszystkim, od czasu trwania epidemii oraz stopnia jej intensywności, co bezpośrednio wpływać będzie na ograniczenia handlowe i zmiany popytowo-podażowe, co z kolei jest kluczowe dla działalności spółek handlowych.

**10.4. SYTUACJA NA WSCHODZIE – WPŁYW NA GK UNIMOT**

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na niepodległą Ukrainę. Sytuacja ta nie pozostała bez wpływu na działalność GK Unimot, ponieważ na rynku w ciągu bardzo krótkiego czasu zmieniły się warunki dostaw, ceny

i dostępność surowców. 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 całkowitego uniezależnienia się od kierunku Wschodniego poprzez szybkie uruchomienie nowego kanału dostaw z wykorzystaniem terminala znajdującego się w cieśninach duńskich. Dzięki wynajętemu terminalowi w przypadku oleju napędowego Grupa Unimot jest w pełni przygotowana na wprowadzenie sankcji na ten produkt. Głębokowodny terminal paliwowy Gulfhavn umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przyplływających do Europy z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski, a także – w razie potrzeby – do wszystkich innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Trzy zbiorniki o łącznej pojemności 127 tys. m<sup>3</sup>, które wynajęła Grupa Unimot, są do dyspozycji Grupy od 15 kwietnia 2022 r. Umowa na korzystanie ze zbiorników w terminalu Gulfhavn w Danii została zawarta na rok, a następnie przedłużona o kolejny rok. Grupa UNIMOT zrealizowała do tej pory już trzy dostawy oleju napędowego z wykorzystaniem duńskiego terminala – dwie z Arabii Saudyjskiej i jedną z Indii. Możliwości przetładunkowe 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 poszukuje kolejnych alternatywnych źródeł dostaw surowców, by móc jak najszybciej uniezależnić się od importu surowców z Rosji. W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa UNIMOT podejmuje intensywne działania logistyczne ukierunkowane na pozyskiwanie tego produktu z kierunków zachodnich. Stopniowa zmiana strumienia zakupowego wiąże się jednak z koniecznością zapewnienia dodatkowego transportu do przewozu gazu pochodzącego z tych kierunków. Biorąc pod uwagę ograniczenia infrastrukturalne i logistyczne Grupa UNIMOT identyfikuje duże wyzwania związane z magazynowaniem gazu z innych kierunków niż wschodnie oraz transportem tego paliwa do stacji. Powyższe czynniki mogą wpływać na wysokość ceny dla klienta końcowego. 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. Niepewność dostaw realizowanych ze wschodu pociągnęła za sobą znaczne wzrosty cen na rynku zachodnioeuropejskim i w konsekwencji również na rynku polskim.

#### 10.5. WYDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM

Zarząd UNIMOT S.A. z siedzibą w Zawadzkiem („Emitent”) poinformował o ustaleniu w dniu 14 listopada 2022 roku przez Emitenta istotnych warunków transakcji nabycia od dwóch osób fizycznych, w tym współnika większościowego („Sprzedający”) oraz siedmiu członków kadry menadżerskiej łącznie 100 proc. udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Olavion”) działającej w branży transportu kolejowego („Transakcja”). Istotne warunki Transakcji zostały określone w term sheet podpisanym w dniu 14 listopada 2022 r. („Term Sheet”).

Zgodnie z zawartym Term Sheet, strony w wyniku prowadzonych negocjacji zawarły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży udziałów, a po spełnieniu się warunków zawieszających umowę przyrzeczoną sprzedaż.

Transakcja zostanie sfinalizowana po spełnieniu się warunków zawieszających, w tym m.in., uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, uzyskaniu zgód korporacyjnych Emitenta oraz niewystąpieniu w okresie do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej określonych zdarzeń związanych z udziałami lub skutkujących zmianami w sytuacji gospodarczej i finansowej Olavion, wymienionych szczegółowo w dokumentacji transakcyjnej.

Celem Transakcji jest uzupełnienie łańcucha wartości i kompetencji Grupy UNIMOT w obszarze logistyki i transportu, biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia Emitenta w planowaniu dostaw i logistyki transportowo-magazynowej, a także planowaną transakcję nabycia akcji spółki LOTOS TERMINALE S.A. obejmującej 9 terminali paliwowych i aktywów związanych z obrotem produktami asfaltowymi. Nabycie udziałów w Olavion ma również pozwolić na zabezpieczenie Grupie UNIMOT możliwości realizacji jej własnych potrzeb transportowych i logistycznych<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace/> Raport bieżący 47/2022 z 14.11.2022 roku

#### 10.6. INNE INFORMACJE KTÓRE W OCENIE EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, KADROWEJ I FINANSOWEJ I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ

Po 30 września 2022 roku tj. po dniu kończącym okres sprawozdawczy, zgodnie z posiadaną wiedzą, poza zdarzeniami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu oraz zdarzeniami opisanymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Unimot S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Unimot S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej finansowej i wyniku finansowego a także inne istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie pt. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT za III kwartał zakończony 30 września 2022 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 16 listopada 2022 roku

.....

**Adam Sikorski**

Prezes Zarządu

.....

**Filip Kuropatwa**

Wiceprezes Zarządu

.....

**Robert Brzozowski**

Wiceprezes Zarządu