



Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za I kw. 2021

19 maja 2021 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:
1 572,3 mln zł

EBITDA skorygowana*:
28,3 mln zł

EBITDA:
42,6 mln zł

Wynik netto:
30,0 mln zł

Kolejny bardzo dobry kwartał mimo trwającej pandemii – rekordowe przychody i zysk netto

Drugi najlepszy kwartał w historii pod względem wolumenów sprzedaży w gł. seg. (ON+BIO)

Intensywny rozwój cross sellingu (wzajemne wsparcie segmentów)

Zmiany w Zarządzie UNIMOT S.A. – Filip Kuropatwa obejmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 50% jednostkowego zysku netto

Dołączenie Noble Securities do programu UNIMOT Klub+

Dołączenie UNIMOT do organizacji POPIHN





I KWARTAŁ 2021 R.: BIZNES



PALIWA PŁYNNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 26,1% r/r
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne – wysokie poziomy premii lądowej
- Rozpoczęcie importu benzyn



BIOPALIWA

- Spadek wolumenów sprzedaży o 29,3% r/r w wyniku braku dostępności B100
- Mniejsza liczba zrealizowanych wolumenów przetargowych



GAZ LPG

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 18,1% r/r
- Wymagające otoczenie zewnętrzne (utrudniony dostęp do produktu i wyzwania logistyczne na Wschodzie)
- Wykorzystanie zakupów z Zachodu (droga morska i wagonowa)



AVIA

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 42,9% r/r
- Przyłączenie do sieci kolejnych 3 stacji w Polsce i 4 na Ukrainie (2 wyłączone)



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Sprzedaż pierwszej części portfela klientów UEiG
- Niższa płynność na rynku, wzrost cen energii oraz zwiększenia produkcji energii pochodzącej ze źródeł kogeneracyjnych



FOTOWOLTAIKA

- Nabycie 80% udziałów w spółce OKE
- Otwarcie pierwszego w Polsce showroom AVIA Solar w Żywcu
- Podpisanie umowy z BlueWay w zakresie dalszego rozwoju projektów farm fotowoltaicznych



GAZ ZIEMNY

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 330,6% r/r
- Zatwierdzenie taryfy nr 5 dla gazu ziemnego – w efekcie spadek cen sprzedaży a wzrost stawek dystrybucyjnych
- Rozpoczęcie inwestycji w celu przyłączenia kolejnego dużego klienta



ASFALTY,
OLEJE

- Rozpoczęcie sprzedaży i dystrybucji olejów w Rumunii
- Zwiększenie sił handlowych w biznesie olejów, większa koncentracja na wybranych prowincjach w Chinach oraz nowy dystrybutor na Ukrainie

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

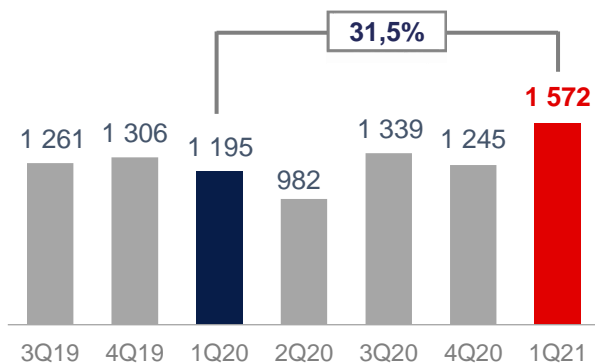
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki



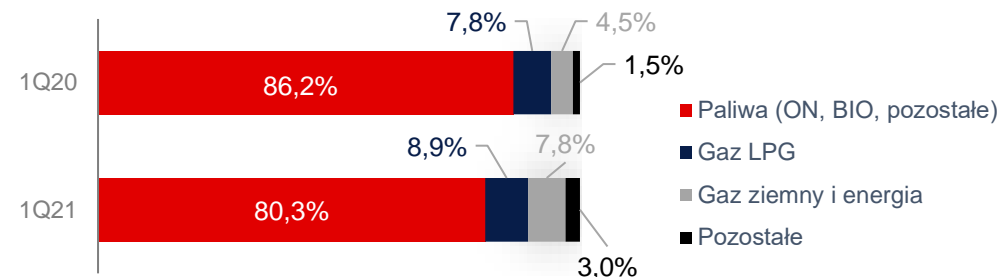
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Przychody ogółem [w mln zł]

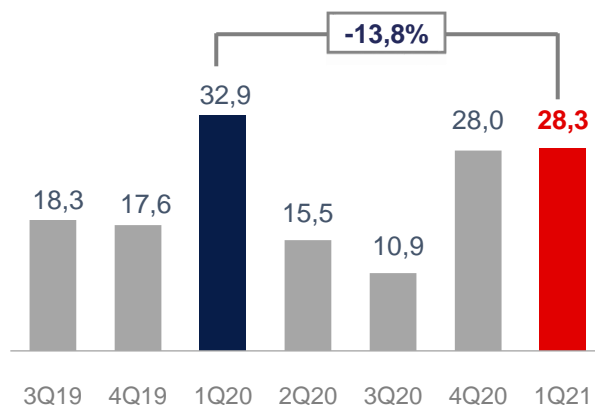


Najwyższe w historii kwartalne przychody Grupy UNIMOT (pomimo wymagającego otoczenia zewnętrznego)

Struktura przychodów ze sprzedaży

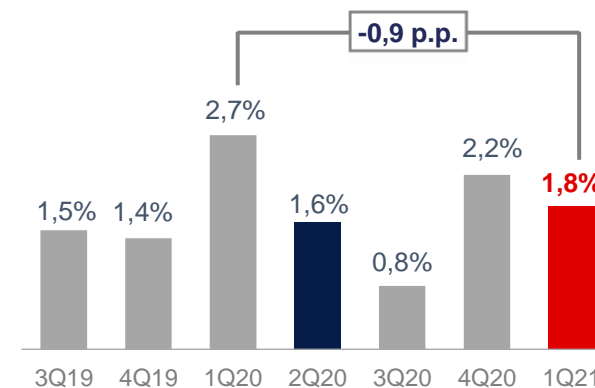


EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA w 1Q2021 nieznacznie niższa r/r w związku z bardzo wysoką bazą – 1Q2020 był wyjątkowo dobry

Marża EBITDA (S)*





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

Minimalizacja negatywnego wpływu na środowisko:

- sumienne wykonywanie Narodowego Celu Wskaźnikowego i Narodowego Celu Redukcyjnego
- rozwój odnawialnych źródeł energii
- całość energii elektrycznej sprzedawanej przez UEiG to „zielona” energia, pochodząca głównie z farm fotowoltaicznych

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

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





RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	1Q20	1Q21	1Q21/1Q20 [tys. zł]	1Q21/1Q20
Przychody ogółem	1 195 381	1 572 324	371 806	31,5%
Zysk brutto ze sprzedaży*	31 065	90 734	59 669	192,1%
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	<i>2,6%</i>	<i>5,8%</i>	<i>-</i>	<i>3,2 p.p.</i>
Zysk operacyjny	-11 382	39 375	50 757	n.d.
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>n.d.</i>	<i>2,5%</i>	<i>-</i>	<i>n.d.</i>
EBITDA**	-9 861	42 584	52 445	n.d.
<i>Marża EBITDA**</i>	<i>n.d.</i>	<i>2,7%</i>	<i>-</i>	<i>n.d.</i>
EBITDA skorygowana***	32 861	28 311	-4 550	-13,8%
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	<i>2,7%</i>	<i>1,8%</i>	<i>-</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
Zysk netto	-10 616	30 022	40 638	n.d.
<i>Marża netto</i>	<i>n.d.</i>	<i>1,9%</i>	<i>-</i>	<i>n.d.</i>

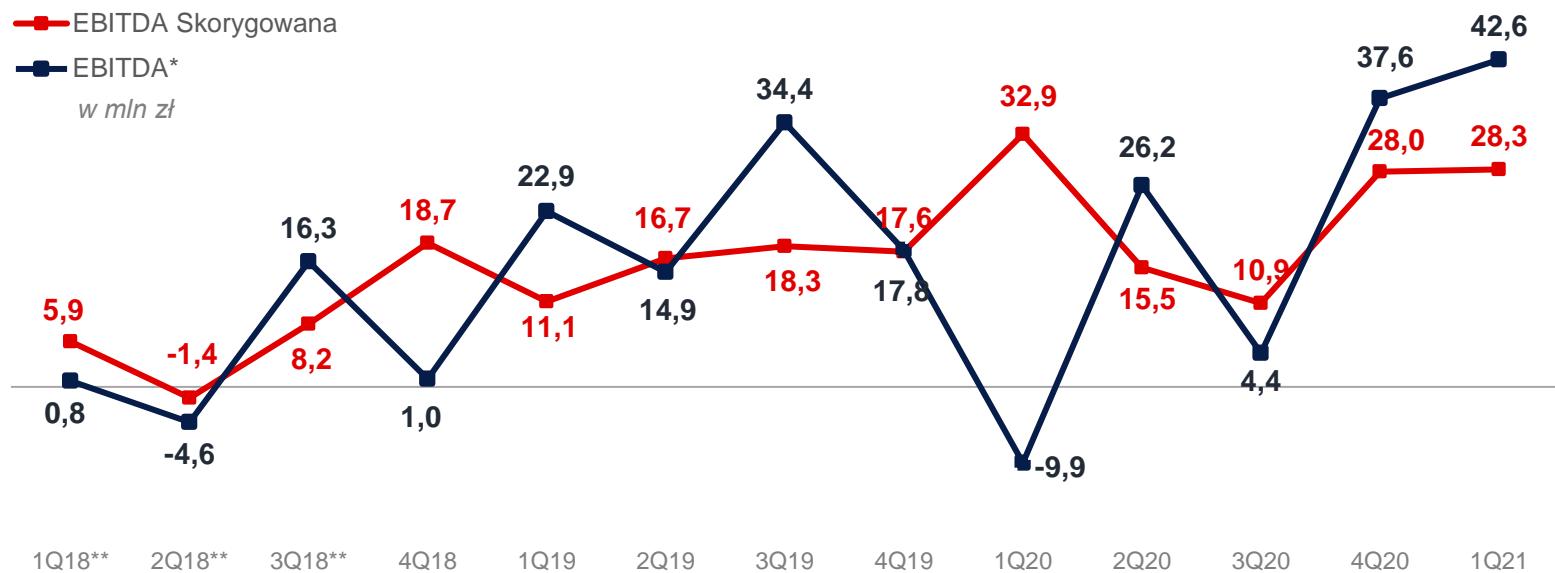
* W pozycji ujmowane są także zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena aktywów i pasywów, w tym zapasów

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

*** skorygowana o wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe

Zmiana danych historycznych: Grupa dokonała reklasyfikacji wyceny instrumentów pochodnych finansowych z kosztu własnego sprzedaży do zysków/(strat) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem oraz z tytułu działalności tradingowej dotyczącej energii elektrycznej z przychodów finansowych

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 1Q2021:

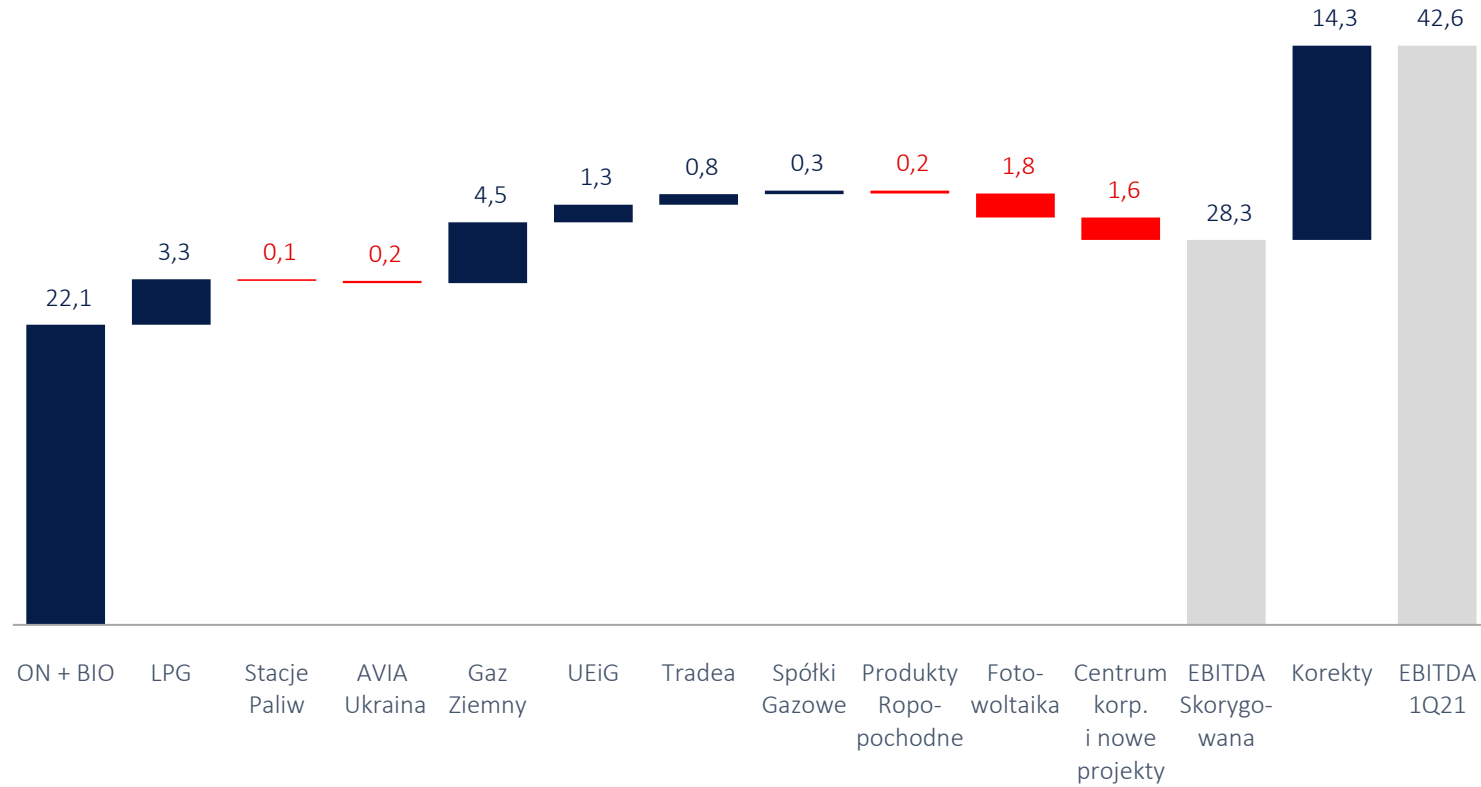
- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych: - 4 116 tys. zł
- wpływ przesunięć kosztów w czasie związanych z wykonaniem NCW, NCR i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: -10 157 tys. zł

[w mln zł]	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
EBITDA*	22,9	14,9	34,4	17,8	-9,9	26,2	4,4	37,6	42,6
Korekty o: wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe	-11,8	+1,7	-16,0	-0,2	+42,7	-10,7	+6,4	-9,6	-14,3
EBITDA skorygowana	11,1	16,7	18,3	17,6	32,9	15,5	10,9	28,0	28,3



UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

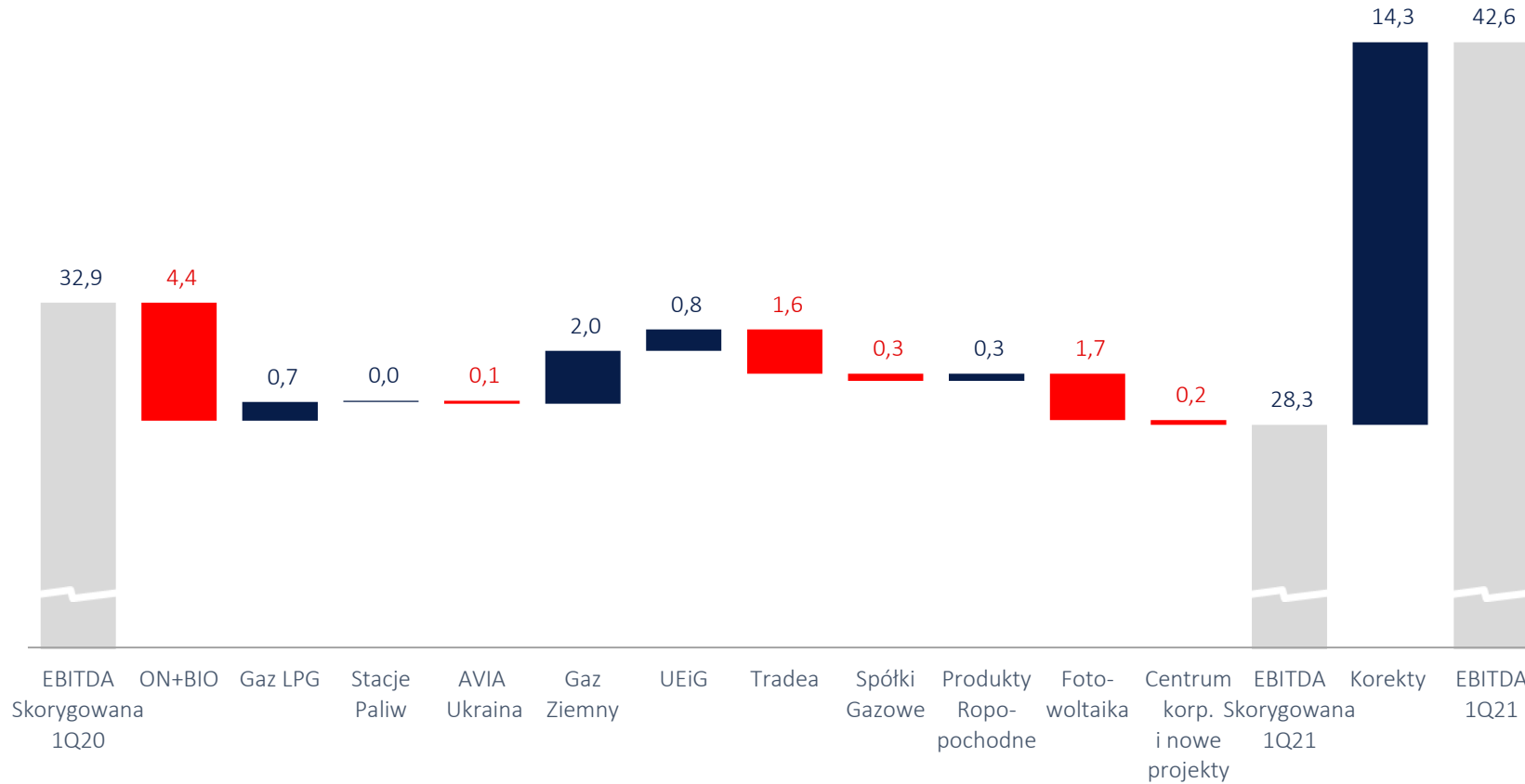
1Q21 [w mln zł]





GŁÓWNE PRZYCZYNY NIŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

1Q21 [w mln zł]





DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	2018	2019	2020	1Q21 LTM	CEL 2023
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,45	1,36	1,31	min 1,2
Wskaźnik pokrycia odsetek (EBITDA skorygowana / odsetki)	3,71	6,92	15,42	14,81	min. 3x
Wskaźnik kapitałów własnych (kapitały własne / suma bilansowa)	32,0%	35,9%	33,6%	27,7%	min 20%
ROCE (EBITDA skorygowana / kapitał zaangażowany)	14,4%	26,4%	31,9%	28,2%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia ogółem netto (zobowiązania ogółem - środki pieniężne/ aktywa)	60,2%	58,4%	51,7%	61,9%	-

- Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 1,31 tj. na poziomie wyższym niż zakładany w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na bardzo wysokim poziomie 14,81
- Udział kapitałów własnych jest na poziomie 27,7%, wskaźnik zadłużenia ogółem netto wynosi 61,9%
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) jest na bardzo wysokim poziomie (28,2%) - wyraźnie powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)

Linie kredytowe na 31.03.2021

Główne banki	Łączny limit kredytowy*	Główne kowenanty (zależne od banku)	Odnowienie
mBank, ING Bank Śląski, Bank Millennium, PKO BP	100 mln PLN 62 mln USD	Wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik zysku netto, wskaźnik zysku ze sprzedaży, EBITDA/odsetki, wskaźnik kapitałów własnych do sumy bilansowej	Główne linie kredytowe odnawiane corocznie. Pozostałe na okres zgodny z harmonogramem inwestycji (infrastruktura gazu ziemnego).

[mln zł]	31.03.2021
Bankowe zadłużenie ogółem	-213 331
Limit na finansowanie zapasu obowiązkowego	106 213
Wykorzystany limit na finansowanie zapasu obow.	82 267
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0
Wskaźnik płynności gotówką	0,2

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

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

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

- WIBOR 1M – marża na poziomie 0,9%-1,1%
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,35%-2%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,3-1,35%

AGENDA

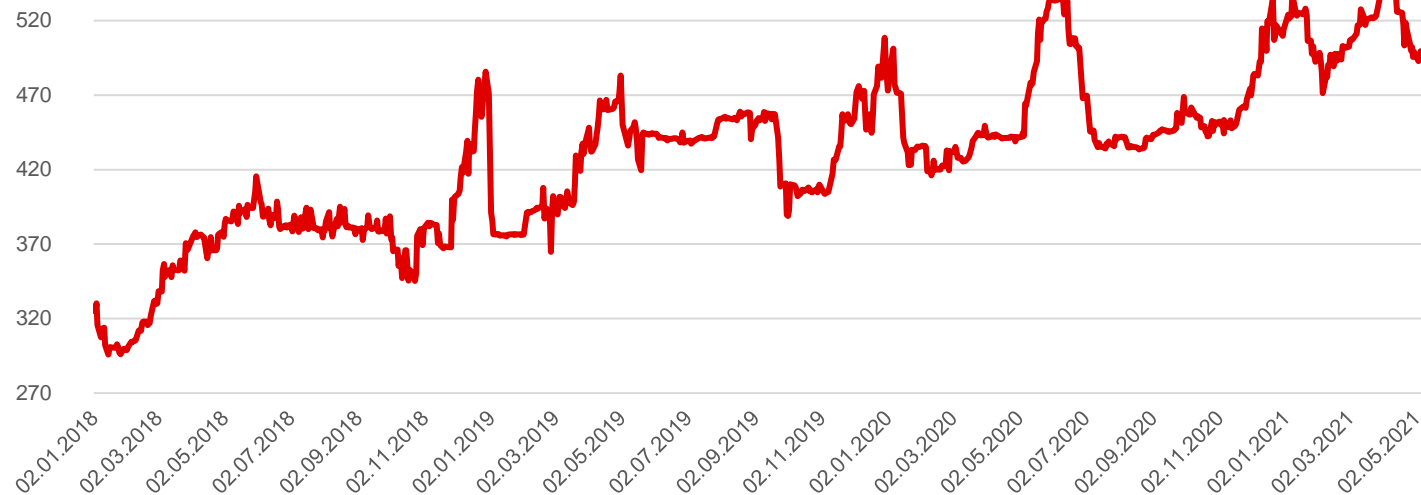


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



OTOCZENIE RYNKOWE ON

Szacunkowa premia łądowa największych polskich producentów oleju napędowego* [zł/m³]

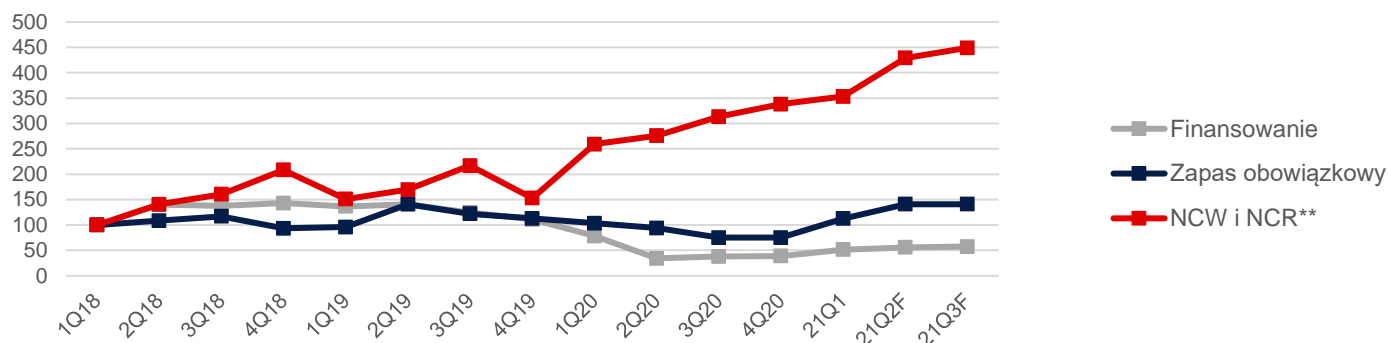


Wzrost konsumpcji ON o 0,7% tj. z 4,92 mln m³
w 1Q20 do **4,95 mln** m³ w 1Q21
(źródło: POPIHN)

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

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

Zmiana kosztów UNIMOT (1Q2018 = 100)

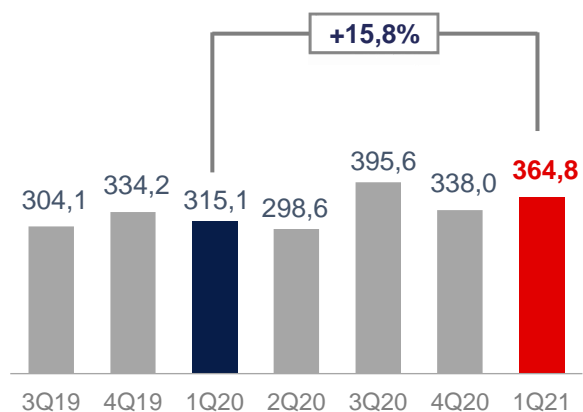


- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodieslel
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

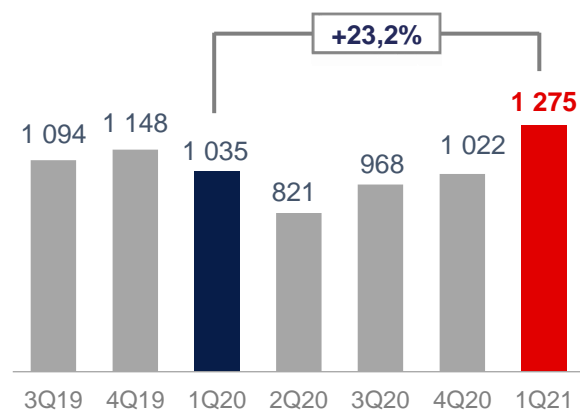
* Różnica pomiędzy cenami oleju napędowego największych polskich producentów (bez uwzględnienia upustów) a notowaniami Platts ARA (cenami oleju napędowego w portach ARA); premia łądowa ≠ marża UNIMOT

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

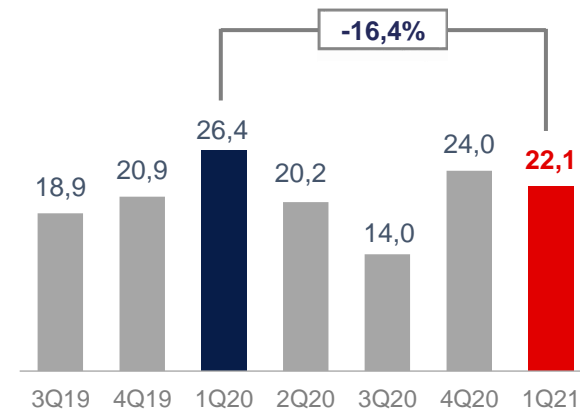
Wolumeny sprzedaży [w tys. m³]



Przychody [w mln zł]



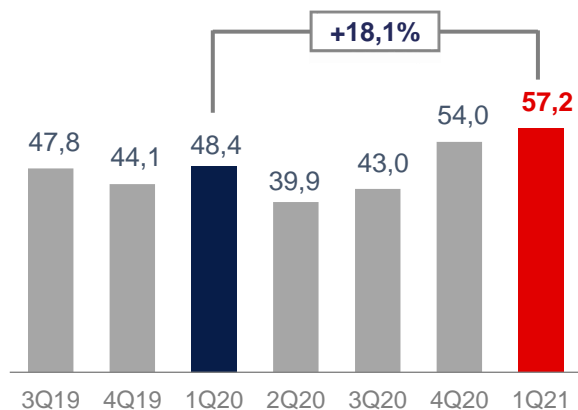
EBITDA (S)* [w mln zł]



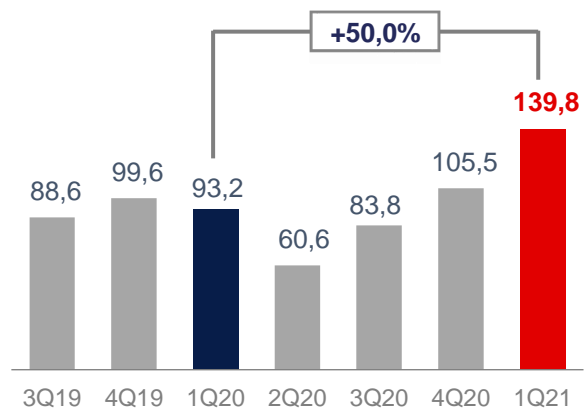
- W 1Q2021 wyższe r/r oraz wyższe od założeń wolumeny oraz marże jednostkowe oleju napędowego
- W 1Q2021 niższy r/r wolumen sprzedaży biopaliw w efekcie mniejszej liczby wygranych przetargów
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne w biznesie ON – wysokie poziomy premii lądowej oraz utrzymujący się wysoki popyt na olej napędowy
- Negatywne otoczenie zewnętrzne w biznesie BIO - 1Q2021 bardzo ograniczona podaż B100 na rynku

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

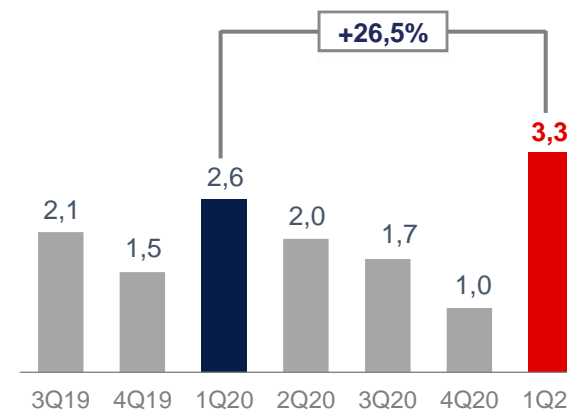
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



Przychody [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]



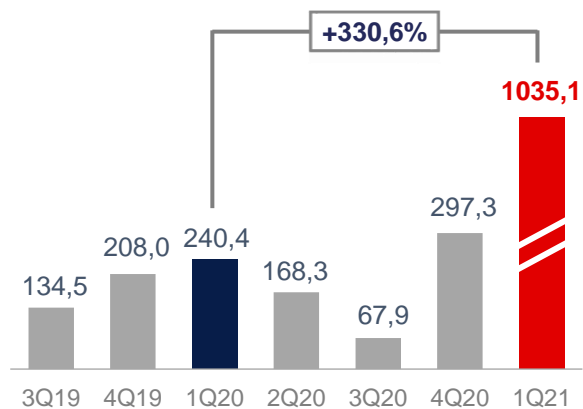
- W 1Q2021 wyższe r/r oraz wyższe od założeń wolumeny mimo trudnego rynku (problemów z dostępnością towaru i wyzwań logistycznych na Wschodzie)
- W 1Q2021 wyższe r/r przychody w wyniku wyższych wolumenów oraz cen produktu
- W 1Q2021 wyższa r/r EBITDA głównie w wyniku wykorzystania drogi morskiej i wagonowej do sprowadzania produktu z Zachodu

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

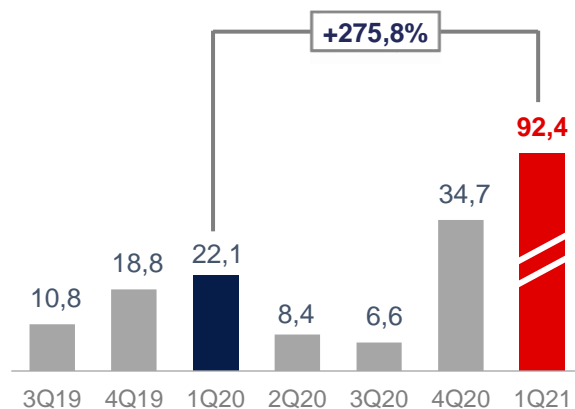


SEGMENT GAZ ZIEMNY

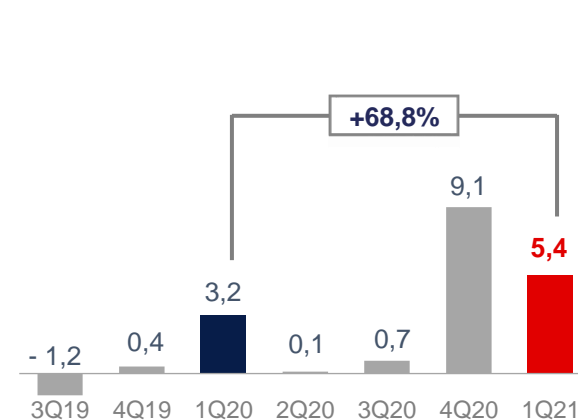
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody* [w mln zł]



EBITDA S** [w mln zł]

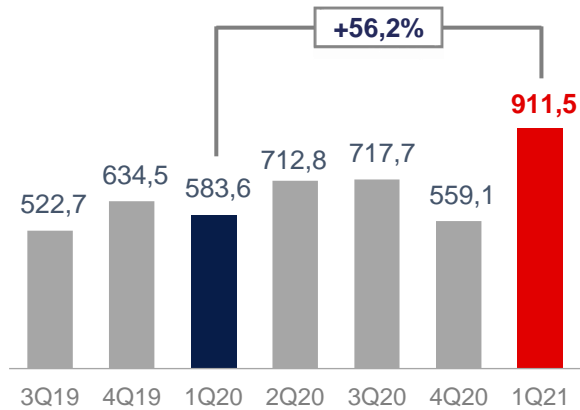


- Na segment składa się działalność spółek gazowych (UNIMOT System i Blue LNG), sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 1Q2021 intensywny handel gazem ziemnym z wykorzystaniem powierzchni magazynowych w kawernach (wyższe r/r wolumeny)
- W 1Q2021 wyraźnie niższy r/r wynik w spółkach gazowych spowodowany niższym wolumenem sprzedanego gazu (brak poboru przez kluczowego odbiorcę) i dużo wyższym cenom zakupu gazu ziemnego na rynkach towarowych
- W 2020 r. historycznie rekordowe roczne wolumeny sprzedaży oraz najwyższa EBITDA skorygowana

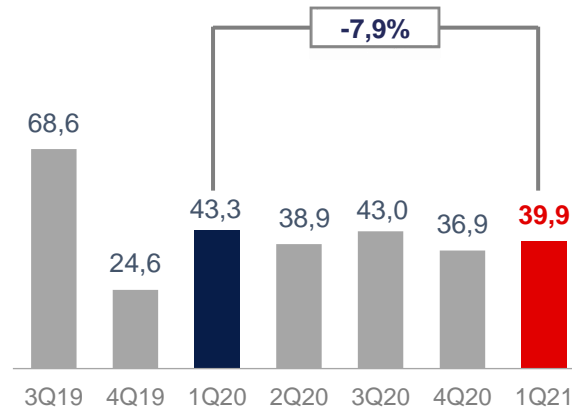
* przychody od odbiorców zewnętrznych

** skorygowana w 2Q2019 i 3Q2019 o wpływ wyceny gazu ziemnego, w 3Q2020 o przesunięcia kosztów kawerny

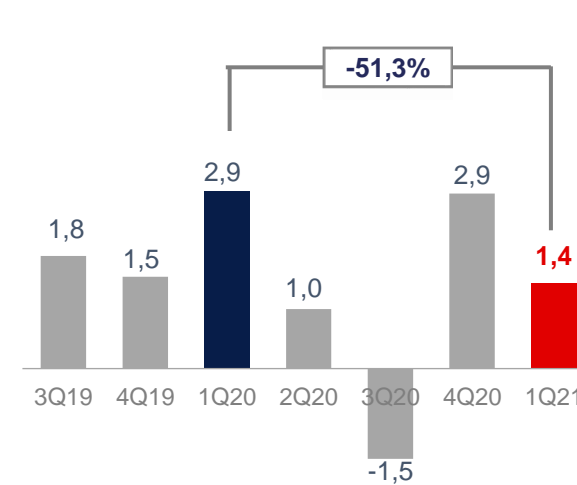
Wolumeny sprzedaży [GWh]



Przychody ogółem [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



- W 1Q2021 wyraźnie niższe marże r/r w hurtowym handlu energią w związku z niższą zmiennością na rynku (Tradea)
- W 1Q2021 podobny r/r poziom wolumenów w UEiG

NOWY SEGMENT – FOTOWOLTAIKA



SPRZEDAŻ INSTALACJI
DO PRODUKCJI ENERGII

WYNIKI	1Q21
Wolumeny* [KWp]	937
Przychody ogółem [w mln zł]	3,2
EBITDA [w mln zł]	-1,8



Klienci:

1. Osoby indywidualne
2. Firmy (wsparcie partnera Banking Retail System)

Development farm fotowoltaicznych, zarówno do odsprzedaży, jak i w celu posiadania własnych elektrowni



Wykorzystanie sieci stacji AVIA jako dodatkowego kanału sprzedażowego



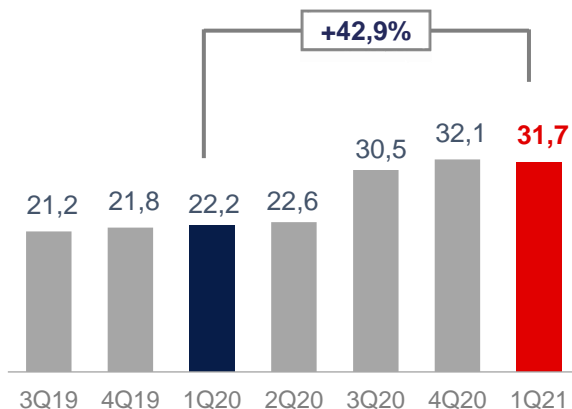
Showroom AVIA Solar w Żywcu



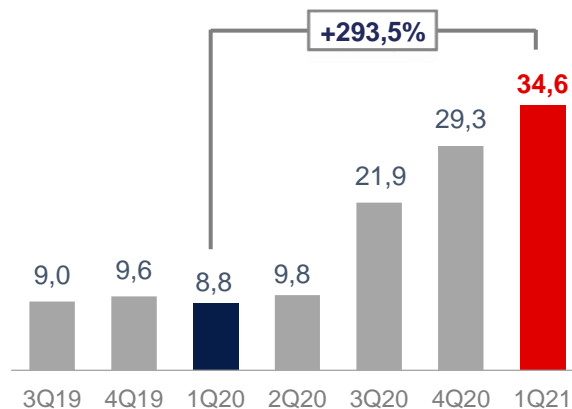
* Wykonany montaż instalacji

SEGMENT STACJE PALIW

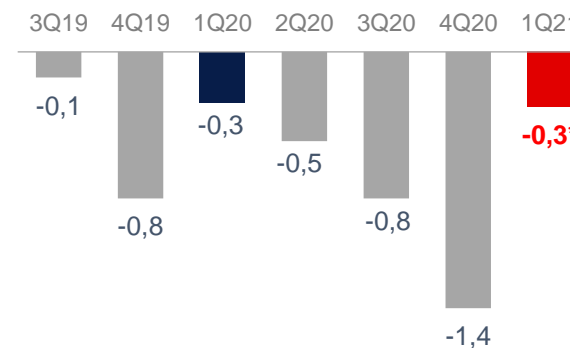
Wolumeny sprzedaży na stacjach sieci AVIA w Polsce [w mln litrów]



Przychody segmentu* [w mln zł]

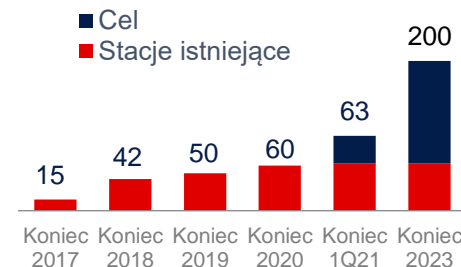


EBITDA [w mln zł]



- W 1Q2021 wzrost wolumenów r/r z tytułu większej liczby stacji
- W 1Q2021 wzrost przychodów głównie ze względu na większą liczbę stacji oraz wzrost organiczny na dotychczasowych stacjach (+5,4% r/r)
- W 1Q2021 wyższe r/r koszty na rozwój sieci oraz operacyjne (ze względu na więcej stacji)

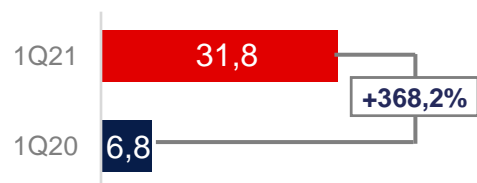
Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce



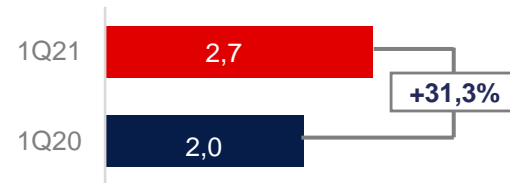
AVIA

Wydatki na stacje AVIA (2017-1Q21):
9,5 mln zł

Przychody – stacje własne** [w mln zł]



Przychody – franczyza*** [w mln zł]



W sieci AVIA na Ukrainie na koniec 1Q2021: **12 stacji**

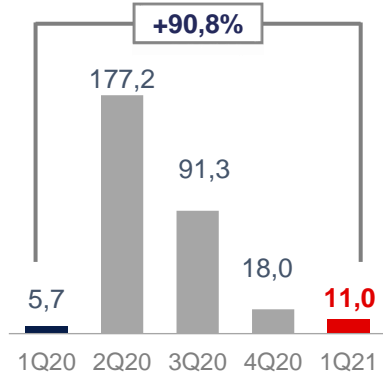
* od 1Q2021 Grupa zmodyfikowała rozliczenie marży pomiędzy stacjami własnymi a hurtem mając na uwadze uwarunkowania logistyczno-geograficzne (bardziej rynkowe podejście)

** łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

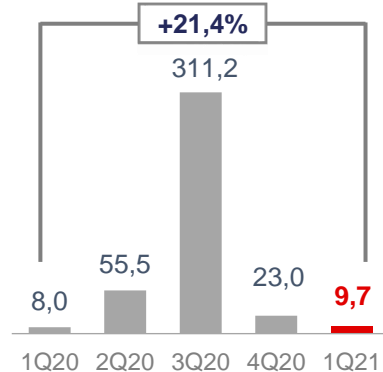
*** bez przychodów z tytułu sprzedaży paliw (księgowane w segmencie ON+ BIO)

SEGMENT INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

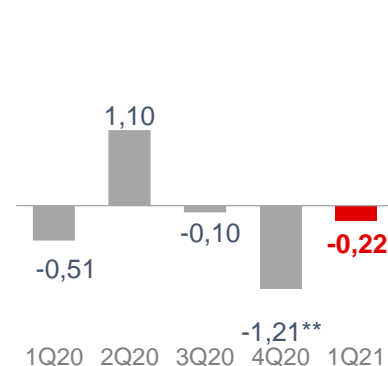
Wolumeny [w tys. ton]



Przychody* [w mln zł]



EBITDA (S)** [w mln zł]



- Na wyniki segmentu składa się handel olejami, sprzedaż produktów asfaltowych oraz handel ropą naftową w 2Q2020 i 3Q2020
- Biznes produktów asfaltowych – dłuższa przerwa zimowa i późniejsze rozpoczęcie sezonu budowy dróg ze względu na niesprzyjające warunki pogodowe
- Handel olejami – bardzo dobry kwartał w związku ze wzrostem wolumenów sprzedaży w Chinach
- Po wyborach prezydenckich na Białorusi, ze względu na trudną sytuację polityczną, dostawy ropy z USA nie były realizowane



* przychody od odbiorców zewnętrznych

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

AGENDA



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

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



ON+Bio

- Realizacja efektywnej sprzedaży w obliczu wyzwań związanych ze skutkami epidemii COVID-19 – możliwy spadek popytu
- Wykorzystanie szans rynkowych do osiągnięcia wyższych marż ON – remont rafinerii Orlen i zakłócenia w dostawach z Białorusi
- Spodziewane dalsze wyzwania związane z podażą biopaliw i słabszy kwartał – wzrost cen rolnych, brak BIO II generacji, zastój w branży restauracyjnej, niepewna sytuacja z NCR oraz przetargami na B100



GAZ LPG

- Zmiana polityki cenowej głównego dostawcy wpływająca na obniżenie marż w 2Q2021
- Wyzwania związane z logistyką oraz dostępnością towaru



AVIA

- Intensywny rozwój sieci w Polsce i na Ukrainie – koncentracja na najbardziej efektywnych stacjach; otwarcia kolejnych lokalizacji (w tym zakup stacji)
- Rozszerzenie oferty pozapaliwowej (sklep, gastronomia, pozostałe usługi) oraz realizacje projektów wspierających sprzedaż
- Wprowadzenie karty flotowej



ENERGIJA ELEKTRYCZNA

- Stopniowe zwiększanie wolumenu obrotu na Nasdaq i TGE (Tradea)
- Przygotowania do rozpoczęcia handlu na rynku CO₂
- Sprzedaż kolejnych części portfela klientów – energia elektryczna i gaz ziemny (UEiG)



FOTOWOLTAIKA

- Rozwój sprzedaży instalacji fotowoltaicznych pod własną marką AVIA Development farm
- Rozwój sprzedaży fotowoltaicznych – na sprzedaż i dla celów własnych (UEiG)



GAZ ZIEMNY

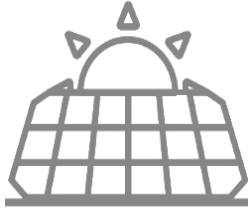
- Rozwój biznesu obrotu gazem ziemnym z wykorzystaniem kawern – zwiększenie dostępnych powierzchni magazynowych
- Podłączanie dodatkowych odbiorców do sieci gazowej – zintensyfikowanie procesu dzięki nowo oddanym odcinkom gazociągu (spółki gazowe)



ASFALTY, OLEJE, ROPA

- Rozwój sprzedaży olejów, w tym wejście na nowe rynki
- Spodziewane trudne otoczenie rynkowe w olejach – wzrost cen produktu oraz frachtów
- Odbudowa wolumenów produktów asfaltowych po okresie pandemii. Poszukiwanie alternatywnych źródeł dostaw

GŁÓWNE KIERUNKI INWESTYCYJNE



FOTOWOLTAIKA

Realizacja projektów na rynku OZE, w tym farmy fotowoltaiczne



GAZ ZIEMNY

Zwiększenie skali biznesu polegającego na obrocie gazem ziemnym z wykorzystaniem kawern



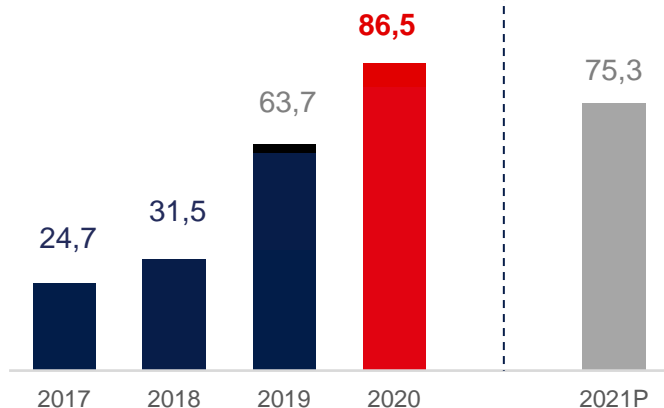
STACJE AVIA

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



POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI

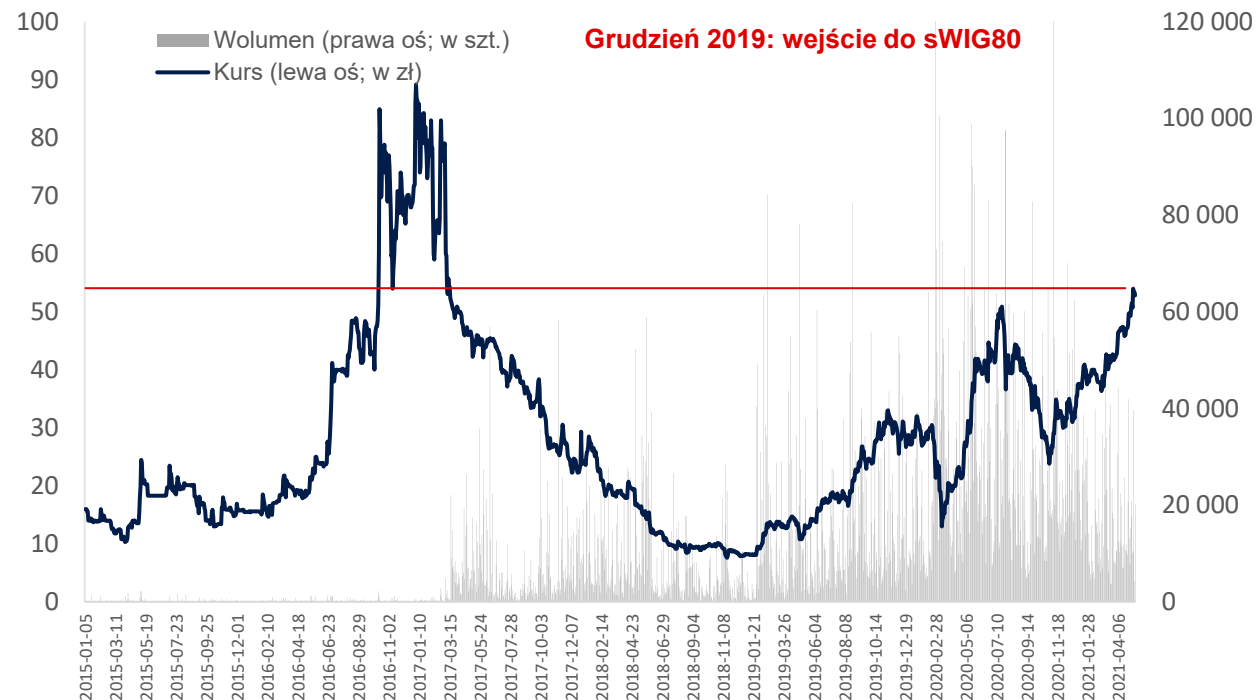
Prognoza skonsolidowana EBITDA skorygowana
[mln zł]



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

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

	V 2020	VII 2020	X 2020	I 2021	IV 2021
Rekomendacja	Kupuj	Trzymaj	Trzymaj	Kupuj	Kupuj
Cena docelowa	40,0 zł	45,0 zł	32,0 zł	49,0 zł	65,0 zł



	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu*	+12%	+35%	+65%	+75%	+181%

	2016	2017	2018	2019	2020	1Q21
Średni dzienny wolumen (tys. szt.)*	0,2	5,5	7,9	14,5	28,7	18,9

*źródło: Bankier.pl
Dane na dzień 13.05.2021

AGENDA



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



STRATEGIA NA LATA 2018-2023

Cel nadrzędny:

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

Cele strategiczne:

1	Wzrost EBITDA skorygowanej	➡➡	<i>w 2023 r.</i> Założenie ze strategii: 75 mln zł w 2023 r.; odwołanie prognozy w związku z oczekiwanymi zmianami rynkowymi; aktualna prognoza na 2021 r.: 75,3 mln zł
2	Wzrost efektywności	➡➡	ROCE*: 15%
3	Dywersyfikacja działalności	➡➡	70% EBITDA generowana poza biznesem ON
4	Rozwój sieci AVIA w Polsce	➡➡	200 stacji paliw
5	Coroczna wypłata dywidendy	➡➡	min. 30% zysku netto UNIMOT S.A.

[w tys. zł]	31.12.2020	31.03.2021
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	35 834	36 970
Wartości niematerialne	21 714	21 664
Aktywa trwałe razem	148 732	148 404
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	166 695	239 773
Należności handlowe oraz pozostałe	332 671	510 803
Pochodne instrumenty finansowe	14 885	43 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 063	110 471
Aktywa obrotowe razem	641 603	919 296
Aktywa razem	790 335	1 067 700

[w tys. zł]	31.12.2020	31.03.2021
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	218 816	218 816
Kapitał własny ogółem	265 881	296 183
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	48 996	58 694
Zobowiązania długoterminowe razem	52 690	71 747
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	172 440	216 824
Zobowiązania krótkoterminowe razem	471 764	699 770
Zobowiązania razem	524 454	771 517
PASYWA RAZEM	790 335	1 067 700

- Wzrost zapasów wynika z wzrostu wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego oraz wyższego poziomu zapasu operacyjnego tego paliwa na koniec marca 2021
- Wzrost należności spowodowany znacznym wzrostem poziomów sprzedaży oleju napędowego oraz LPG, a także pojawieniem się sprzedaży do nowych znacznych klientów hurtowych w zakresie tych 2 segmentów, którym spółka udziela kredytu kupieckiego. Do wzrostu poziomu należności przyczynił się również wzrost poziomu wpłaconych zaliczek na dostawy towarów, w związku ze wzrostem sezonowym sprzedaży paliw
- Wzrost poziomu zobowiązań spowodowany jest wzrostem poziomu działalności handlowej, tak jak w przypadku wzrostu poziomu należności

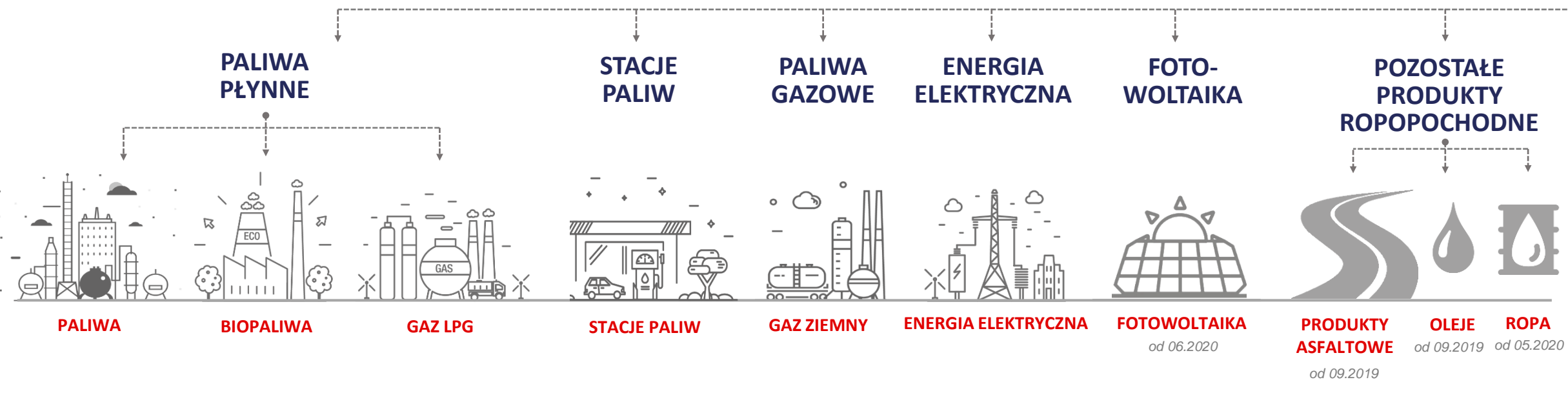


RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	1Q20	1Q21
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	(12 805)	38 030
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	1 518	3 209
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 450	1 376
Zmiana stanu należności	37 113	(176 495)
Zmiana stanu zapasów	117 768	(73 078)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20 868	153 716
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	146 515	(32 851)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(189)	(4 924)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 922)	(4 538)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 marca	(36 022)	(106 353)

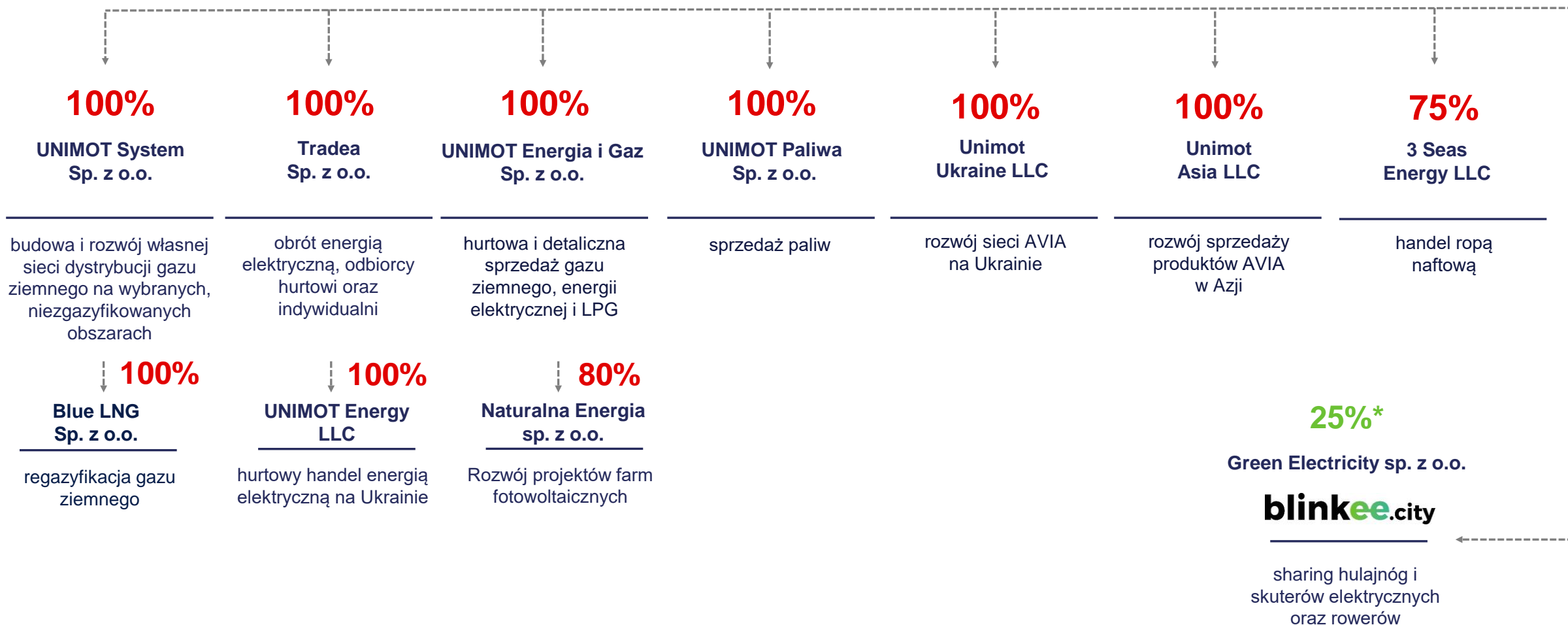
- Ujemne przepływy z działalności operacyjnej spowodowane są przede wszystkim:
 - wzrostem poziomu amortyzacji głównie w wyniku pojawienia się nowych dzierżaw stacji i ich rozliczenia zgodnie z MSSF16
 - zapłatą podatku dochodowego za rok 2020
 - wzrostem stanów należności i zapasów w wyniku dynamicznego wzrostu działalności handlowej oraz pojawieniem się nowych klientów wykorzystujących limity kredytowe
- Ujemne przepływy w zakresie działalności inwestycyjnej wynikają głównie z większej kwoty pożyczek udzielonych poziomom poza grupę w stosunku do otrzymanych zwrotów
- Ujemne przepływy finansowe wynikają w głównej mierze z poziomu zapłaconych odsetek z tytułu finansowania dłużnego, oraz płatności z tytułu leasingu finansowego

 **UNIMOT**



blinkee.city







WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 1Q2021

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	912 932	35 099 Gaz 33 123 EE	6 925
Przychody ze sprzedaży	27 005	21 276	1 240
EBITDA	873	202	96
Wynik operacyjny	835	32	-155
Wynik netto	820	-295	-198
Aktywa obrotowe	49 963	20 132	1 713
Kapitał własny	23 248	12 181	19 589
Pasywa razem	51 375	42 270	24 656

Obowiązek wykonania NCW na 2021 r. (udział biopaliw): **8,7%***

*Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **7,13%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,82)*

REALIZACJA NCW W 2021 R.

1. Inaczej niż w poprzednich latach – nie ma kwartalnego obowiązku i rozliczenia blendingu. Obowiązek roczny: 4,95%
2. Fakultatywna opłata zastępcza (uiszczana w zamian za zmniejszenie zakresu obowiązku realizacji NCW do poziomu 5,71%, czyli o max. 20% całości wymaganego NCW; nie zwalnia z obowiązkowego blendingu i nie zmniejsza jego zakresu)

Obowiązek wykonania NCR na 2021 r. (średnia emisyjność): **brak odpowiedniej ustawy**

REALIZACJA NCR – brak informacji od kiedy będzie w 2021 r. obowiązywać

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



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Unimot Express Sp. z o.o.	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu	70 760	0,86%	70 760	0,83%
Filip Kuropatwa – Wiceprezes Zarządu	770	0,01%	770	0,01%
Pozostali	2 916 002	35,57%	2 916 002	34,11%
Razem	8 197 818	100%	8 547 818	100%

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



Blending biopaliw – fizyczne mieszanie paliw pochodzenia kopalnego z biokomponentami pochodzącymi z przetwórstwa biomasy. Od 2017 r. bioblending jest obowiązkowym sposobem na częściowe wykonanie Narodowego Celu Wskaźnikowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

RELACJE INWESTORSKIE UNIMOT S.A.

e-mail: gielda@unimot.pl

