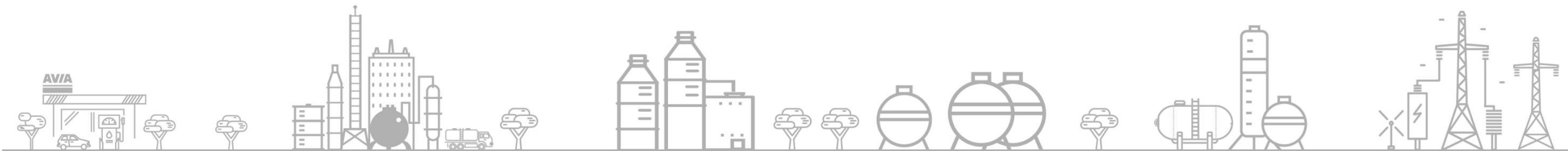




Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za 4Q2019 i 2019 rok

25 marca 2020 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:
1 306,3 mln zł

EBITDA skorygowana*:
17,6 mln zł

EBITDA:
17,8 mln zł

Zysk netto:
11,8 mln zł



Kolejny kwartał bardzo dobrych wyników – wzrost przychodów i EBITDA skorygowanej.
Najwyższe kwartalne przychody w historii.

Kolejne, dwukrotne podniesienie prognozy na 2019 r.

Przedłużenie finansowania w mBanku.

Wejście UNIMOT S.A. do indeksu sWIG80.

Otrzymanie prestiżowych wyróżnień: Orzeł Tygodnika Wprost, Najbardziej wiarygodny w polskiej gospodarce, SuperBrands.



IV KWARTAŁ 2019 R.: BIZNES



PALIWA PŁYNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży paliw o 36,4% r/r
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne
- Przygotowanie Grupy do efektywnego wypełniania obowiązku NCR, który wszedł w życie 2020 r.



BIOPALIWA

- Wzrost wolumenów o 102,8% r/r
- Wygrane przetargi na wyraźnie wyższy wolumen niż zakładany w budżecie



GAZ LPG

- Wzrost wolumenów o 33,1% r/r
- Dalszy rozwój handlu międzynarodowego dzięki wynajęciu kolejnego pociągu
- Wejście w życie obowiązków dotyczących SENT



ASFALTY
I OLEJE

- Sprzedaż olejów pod marką AVIA w Chinach i na Ukrainie
- Działania zmierzające do rozwoju sprzedaży olejów na kolejnych rynkach
- Wysoka sprzedaż asfaltów (powyżej założen)



ENERGIA
ELEKTRYCZNA

- Wzrost wolumenów o 93,4% r/r
- Zamknięcie rozliczeń z tytułu odszkodowań z Funduszu Wyплаты Różnicy Cen (tzw. ustawa prądowa)



GAZ ZIEMNY

- Wzrost wolumenów o 128,1% r/r
- Wyraźne zwiększenie portfolio klientów w obszarze sprzedaży gazu do przedsiębiorstw
- Zatwierdzenie nowej taryfy (obowiązującej od 1.11.2019 – obniżenie stawek sprzedażowych (spadek cen rynkowych); podwyższenie stawek dystrybucyjnych
- Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie pozostałych odcinków nowo wybudowanej sieci gazowej relacji Mława-Raciąż
- Zawarcie umowy dezynwestycyjnej i zamknięcie transakcji dotyczącej spółek gazowych – pozostawienie w Grupie spółki UNIMOT System oraz Blue LNG



AVIA

- Otwarcie kolejnych stacji na Ukrainie (na koniec 2019: 5 stacji)
- Przyłączenie w 4Q2019 4 stacji do sieci w Polsce oraz odłączenie 1 (koncentracja na najbardziej efektywnych lokalizacjach)
- Wzmocnienie zespołu (rozwój, operacje i marketing)
- Rozpoczęcie współpracy z blinkee.city (Lublin)

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

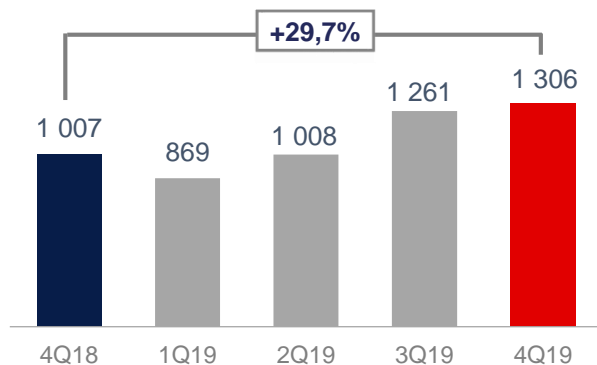
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki

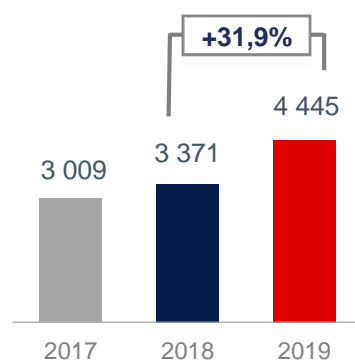


PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

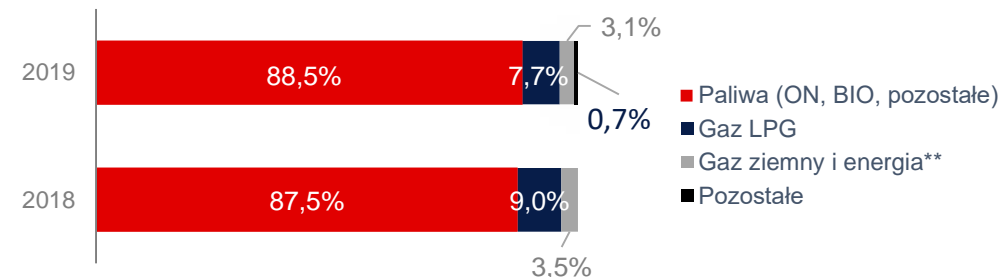
Przychody ogółem [w mln zł]



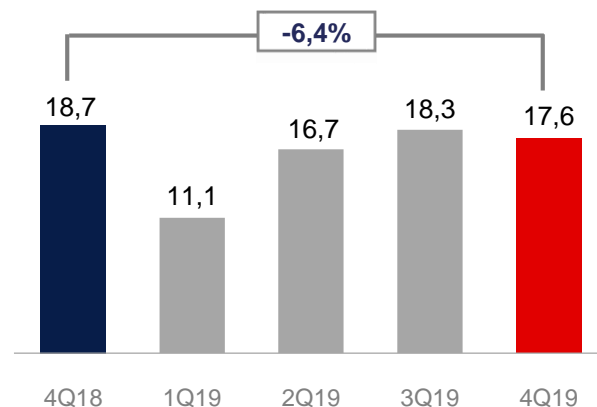
Przychody ogółem [w mln zł]



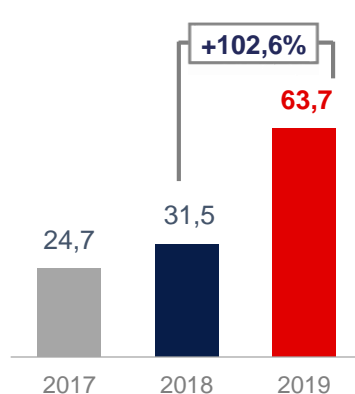
Struktura przychodów od odbiorców zewnętrznych



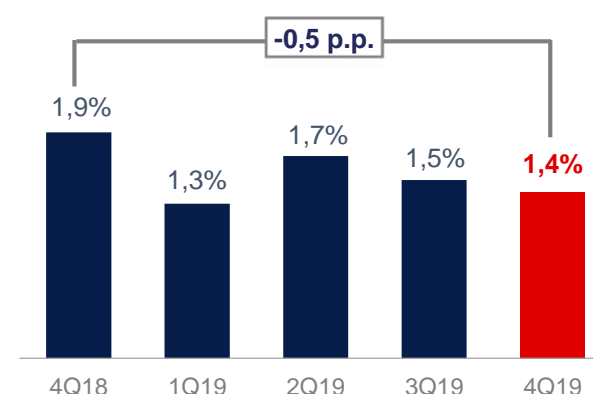
EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]



Marża EBITDA (S)*



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

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



GRUPA UNIMOT TO WAŻNY I ROSNĄCY DOSTAWCA PALIW, A W KONSEKWENCJI ISTOTNY PODATNIK W SKALI KRAJU

	2013	(...)	2016	2017	2018	2019	Pozycja rynkowa w PL*
ON import [tys. m3]**	brak		n.a.	548,0	552,0	674,6	#1 niezależny importer w TOP5 największych importerów
ON sprzedaż [tys. m3]	46,6	}	698,0	826,7	840,3	1 121,6	w TOP5 największych hurtowników
BIO sprzedaż [tys. m3]							
LPG sprzedaż [tys. ton]	120,1		105,0	113,7	126,6	167,9	w TOP5 importerów i hurtowników
Energia elektryczna sprzedaż [GWh]	brak		114,9	588,7	1 529,0	2 078,5	#1 niezależny hurtownik
Gaz ziemny sprzedaż [GWh]	brak		215,1	349,9	405,0	502,6	Hurt dostosowany do własnej bazy klientów
Podatki zapłacone [mld zł]*** (VAT, CIT, akcyza, opłata paliwowa, opłata emisyjna, podatki od nieruchomości)			0,9	1,0	1,0	1,4	



UNIMOT – SPÓŁKA NAGRADZANA ZA DZIAŁALNOŚĆ W 2019 R.



Orzeł Tygodnika Wprost

w kategorii Lider Biznesu spośród firm z siedzibą w województwie opolskim



Najbardziej Wiarygodny w Polskiej Gospodarcze

w Sektorze Paliwowym i Chemicznym



SuperBrands

najsilniejsze marki na polskim rynku



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

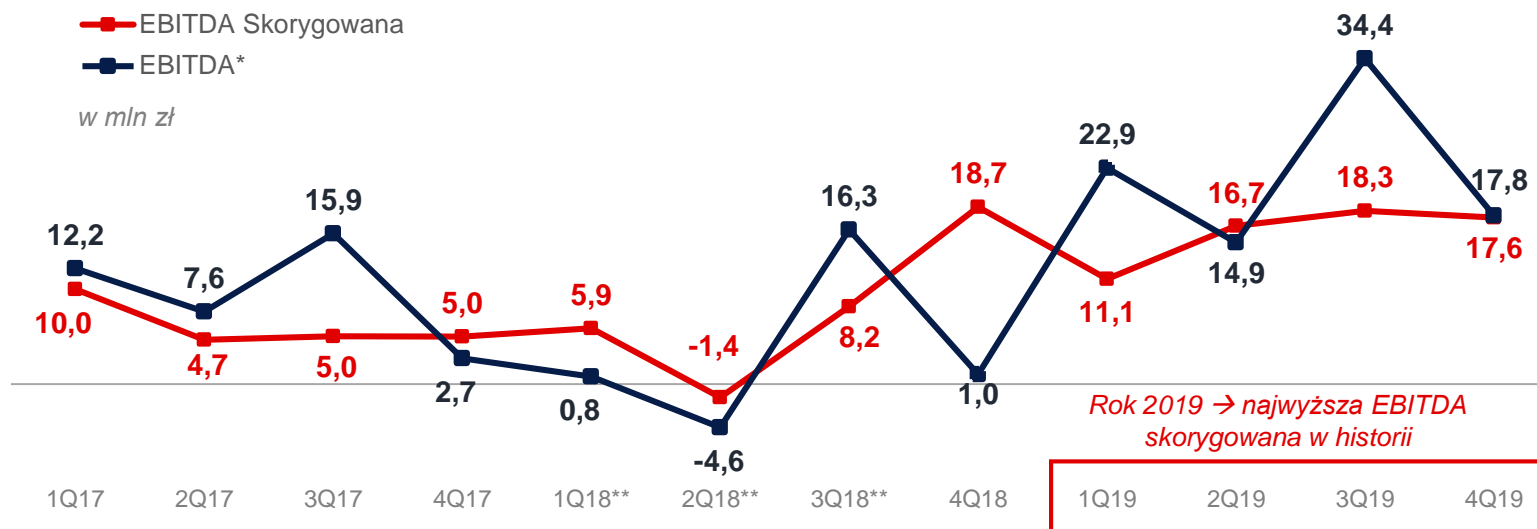
Wsparcie środowisk lokalnych i młodych, zdolnych osób, m.in.:

- edukacja wybitnych, młodych Polaków na najlepszych amerykańskich i europejskich uczelniach (takich jak: Harvard, Stanford, Yale, Oxford czy Cambridge) - współpraca z Fundacją IVY Poland
- wsparcie wyścigu kolarskiego o Puchar Prezydenta Częstochowy
- rozwój sportowych zainteresowań młodych ludzi poprzez sponsoring klubu kolarskiego Kolarz-Jura
- współpraca z Politechniką Częstochowską
- **Wsparcie Gminy Zawadzkie – 100 tysięcy złotych na budowę nowoczesnego i bezpiecznego placu zabaw dla dzieci w centrum Zawadzkiego oraz na dwa lokalne kluby rozwijające pasje sportowe wśród młodzieży: Klub Karate NIDAN oraz Autonomiczną Sekcję Piłki Ręcznej**

IVY
POLAND



EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



KOREKTY DO EBITDA KSIĘGOWEJ W 4Q2019

- wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i przesunięć kosztów w czasie związanych z wykonaniem NCW i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych: **+173 tys. zł**
- Wynik na sprzedaży segmentu butli LPG: **-199 tys. zł**

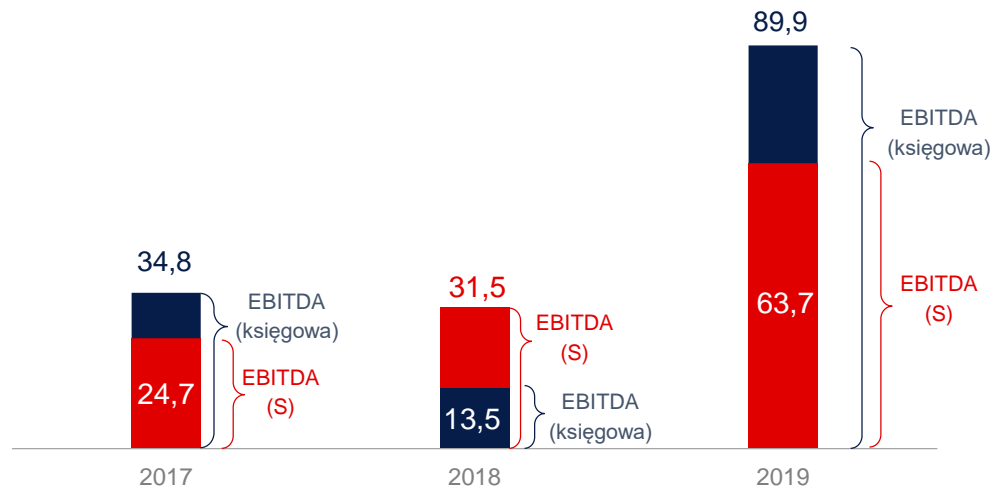
W 2017 r. wycena zapasów zwiększyła poziom EBITDA, w 2018 r. zmniejszyła. W 2019 r. powtórzyła się sytuacja z 2017 r. Należy się spodziewać, że wycena zapasów będzie miała istotny wpływ na wyniki księgowe w kolejnych okresach.

[w mln zł]	1Q18**	2Q18**	3Q18**	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
EBITDA*	0,8	-4,6	16,3	1,0	22,9	14,9	34,4	17,8
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego i paliw gazowych, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	+5,1	+3,2	-8,1	+17,7	-11,8	+1,7	-16,0	-0,2
EBITDA skorygowana	5,9	-1,4	8,2	18,7	11,1	16,7	18,3	17,6

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

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

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



[w mln zł]	2019
Wycena zapasów i uzasadnione przesunięcia	-24,1
Sprzedaż segmentu butli LPG	+1,9
Odpisy na należności	-4,1
RAZEM:	-26,2

WYCENA ZAPASÓW PALIW PŁYNNYCH I UZASADNIONE PRZESUNIĘCIA

Wycena zapasów = wycena fizycznego towaru + wycena transakcji zabezpieczających przed zmianą cen tego towaru (kontrakty terminowe). Ze względu na stosowany hedging nominalne zmiany cen oleju napędowego nie mają wpływu na wycenę zapasu. Wpływ na wycenę ma natomiast różnica pomiędzy ceną natychmiastową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać stany magazynowe), a ceną terminową (po takiej spółka obowiązana jest wyceniać instrumenty zabezpieczające). Gdy contango maleje lub backwardation się zwiększa – pojawia się zysk księgowy z tytułu zmiany wyceny, gdy contango rośnie lub backwardation maleje – pojawia się strata księgowo. Na wielkość wyniku z wyceny wpływ ma także poziom zapasów obowiązkowych – im większy tym wpływ większy. UNIMOT dokonuje wyceny zapasu na koniec każdego kwartału.

SPRZEDAŻ SEGMENTU BUTLI LPG

Unimot S.A. odsprzedał spółce Gaspol S.A. segment butli LPG poprzez odpłatne przeniesienie praw i obowiązków wynikających z umów zawartych z odbiorcami gazu LPG w butlach wraz z częścią aktywów związanych z tym biznesem w lokalizacjach prowadzących sprzedaż butli: Zawadzkie, Częstochowa, Świdnica, Niwnica i Jordanów.

Decyzja o sprzedaży tego segmentu wynikała z realizacji strategii zakładającej koncentrację na obszarach z najwyższą rentownością i potencjałem wzrostu. Nieruchomość rozlewni gazu w miejscowości Zawadzkie pozostała własnością Unimot S.A.

ODPIS

Odpis na należnościach (w 3Q: 4,1 mln zł)



RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	4Q18	4Q19	4Q19/4Q18	18FY	19FY	19FY/18FY
Przychody ogółem	1 006 953	1 306 285	29,7%	3 370 994	4 445 420	31,9%
Zysk brutto ze sprzedaży*	34 256	61 486	79,5%	121 899	221 605	81,8%
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	3,4%	4,7%	1,3 p.p.	3,6%	5,0%	1,4 p.p.
Zysk operacyjny	-1 118	12 448	nd.	727	68 744	9 355,8%
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	nd.	1,0%	nd.	0,0%	1,5%	1,5 p.p.
EBITDA**	1 015	17 796	1653,3%	13 519	89 949	565,4%
<i>Marża EBITDA**</i>	0,1%	1,4%	1,3 p.p.	0,4%	2,0%	1,6 p.p.
EBITDA skorygowana***	18 842	17 643	-6,4%	31 454	63 712	102,6%
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	1,9%	1,4%	-0,5 p.p.	0,9%	1,4%	0,5 p.p.
Zysk netto	-4 458	11 786	nd.	-3 140	59 923	nd.
<i>Marża netto</i>	nd.	0,9%	nd.	nd.	1,3%	nd.

Zysk netto jednostkowy UNIMOT S.A.:	-2 199	53 825
-------------------------------------	--------	---------------

25 marca 2020 Zarząd zarekomendował, a Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wypłatę 30% dywidendy, w wysokości 16,1 mln zł, tj. kwotę 1,97 zł na akcję.

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

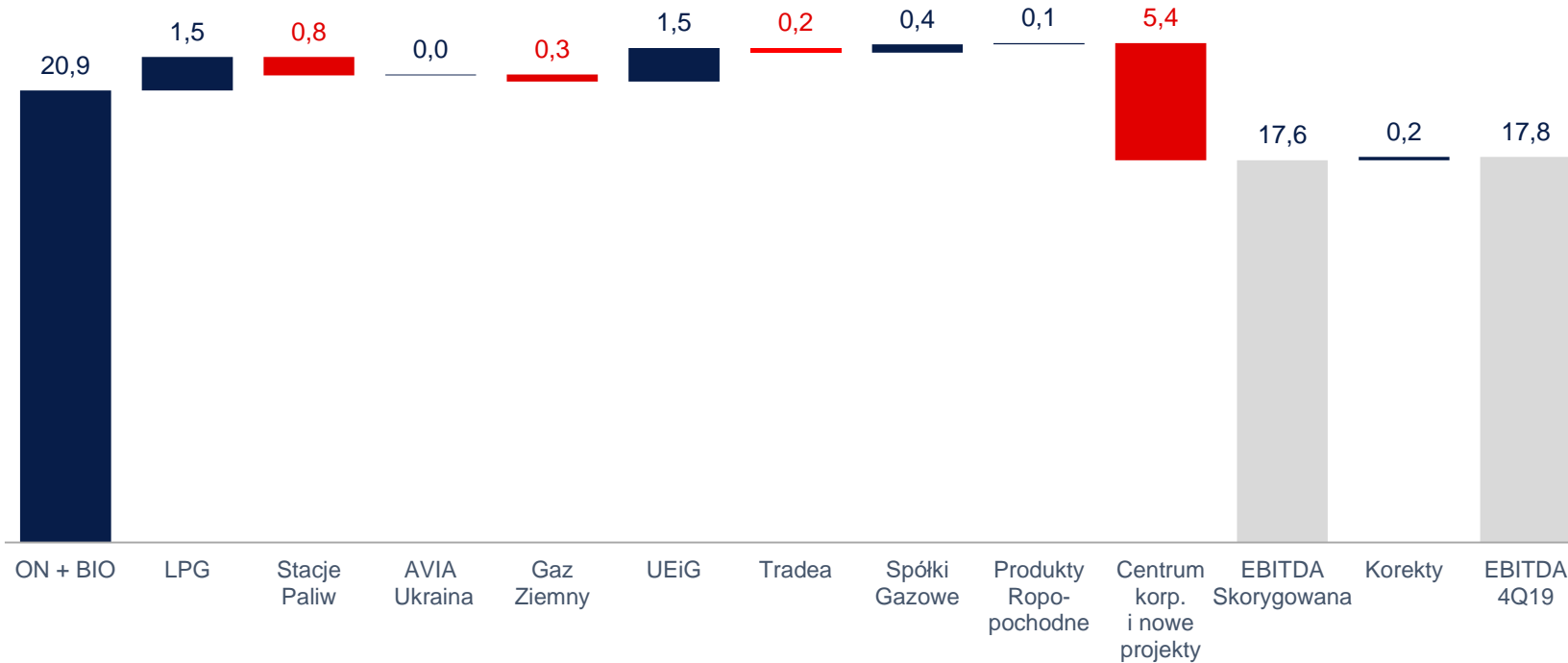
** Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

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



UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

4Q19 [w mln zł]

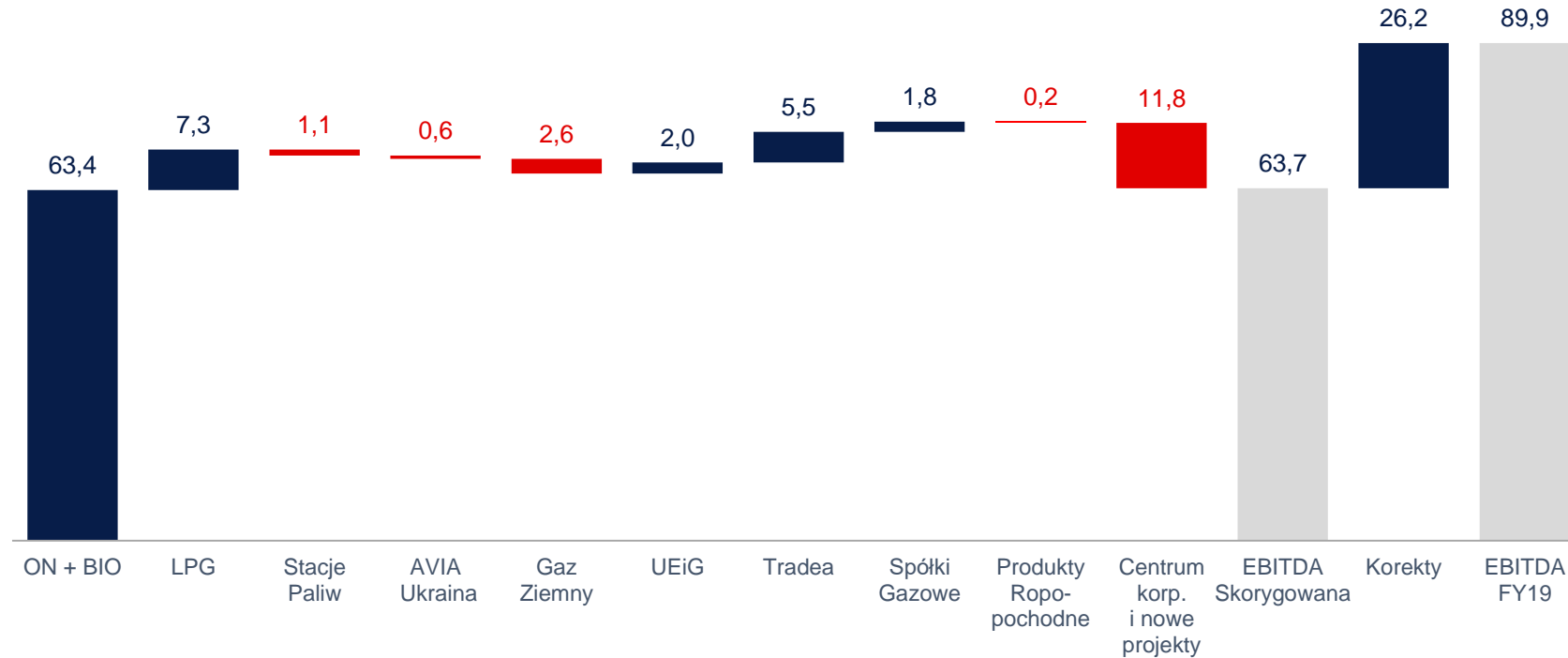


Główny pozytywny wpływ na wygenerowanie EBITDA skorygowanej w 4Q2019 miały segmenty: ON, biopaliwa, a także LPG i UEiG. Wyższe koszty centrum korporacyjnego niż we wcześniejszych kwartałach wynikają z wypłaconych premii dla pracowników w związku z rekordowymi wynikami za 2019 r. oraz zawiązanymi rezerwami na premie dla Członków Zarządu.



UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA SKORYGOWANEJ

19FY [w mln zł]

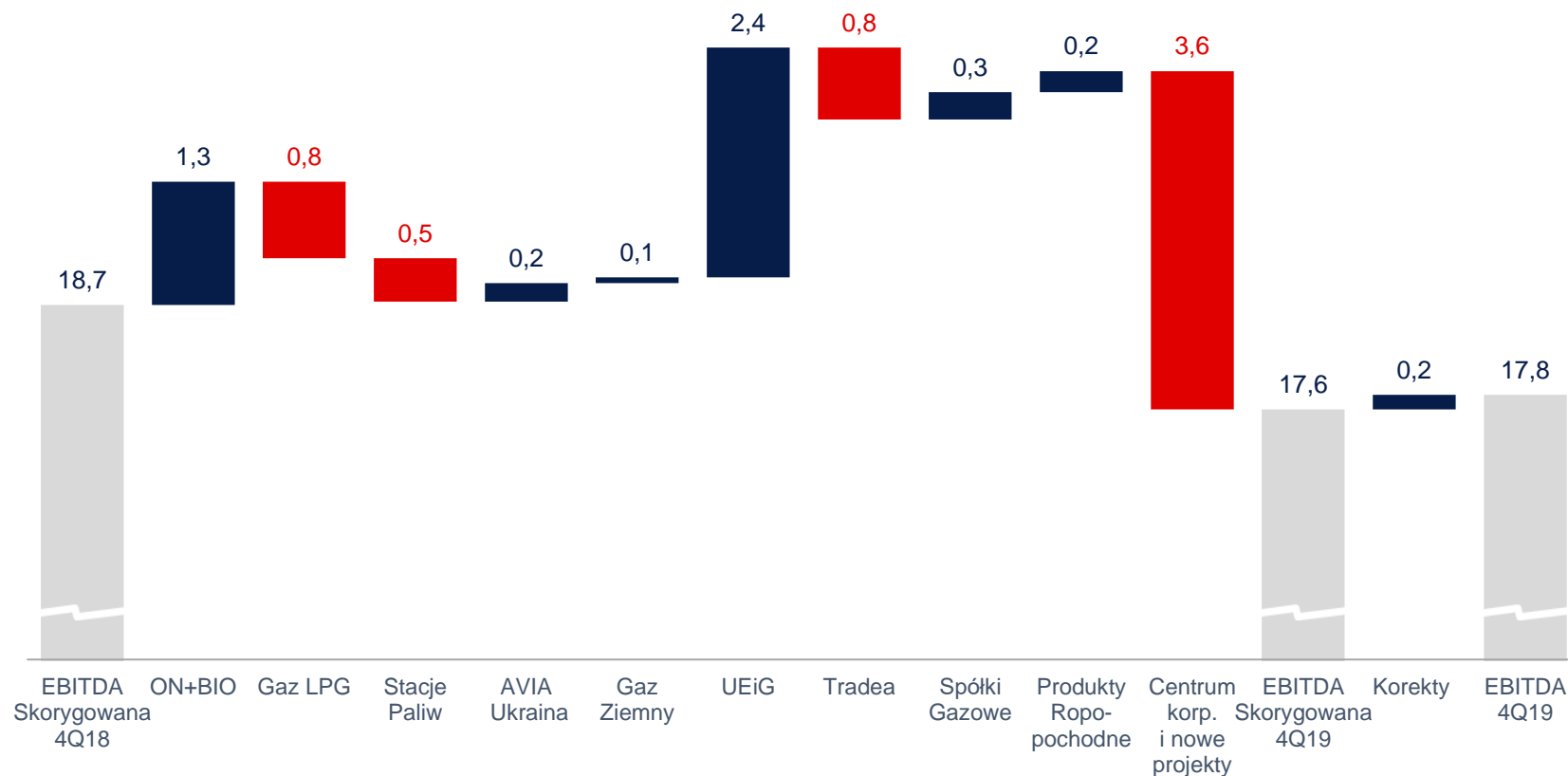


Główny pozytywny wpływ na wygenerowanie wyniku w całym 2019 r. miał segment ON oraz biopaliw, ale dobry wynik osiągnął także biznes LPG oraz Tradea, UEiG oraz spółki gazowe. Ujemna EBITDA skorygowana gazu ziemnego UNIMOT S.A. wynika z poniesionych kosztów wynajęcia kawerny i zatłoczenia gazu w 2019 – oczekujemy zysków z tej transakcji w 2020. Wyższe koszty centrum korporacyjnego niż we wcześniejszych kwartałach wynikają z wypłaconych premii dla pracowników w związku z rekordowymi wynikami za 2019 r. zawiązano także rezerwy na wypłaty premii dla Członków Zarządu, zgodnie z obowiązującymi regulacjami i które po zgodzie RN zostaną wypłacone.



GŁÓWNE PRZYCZYNY WYŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

4Q19 [w mln zł]



Niższe r/r wyniki w segmencie ON w związku z bardzo wysoką bazą (niezwykle wysokie marże w 4Q2018)

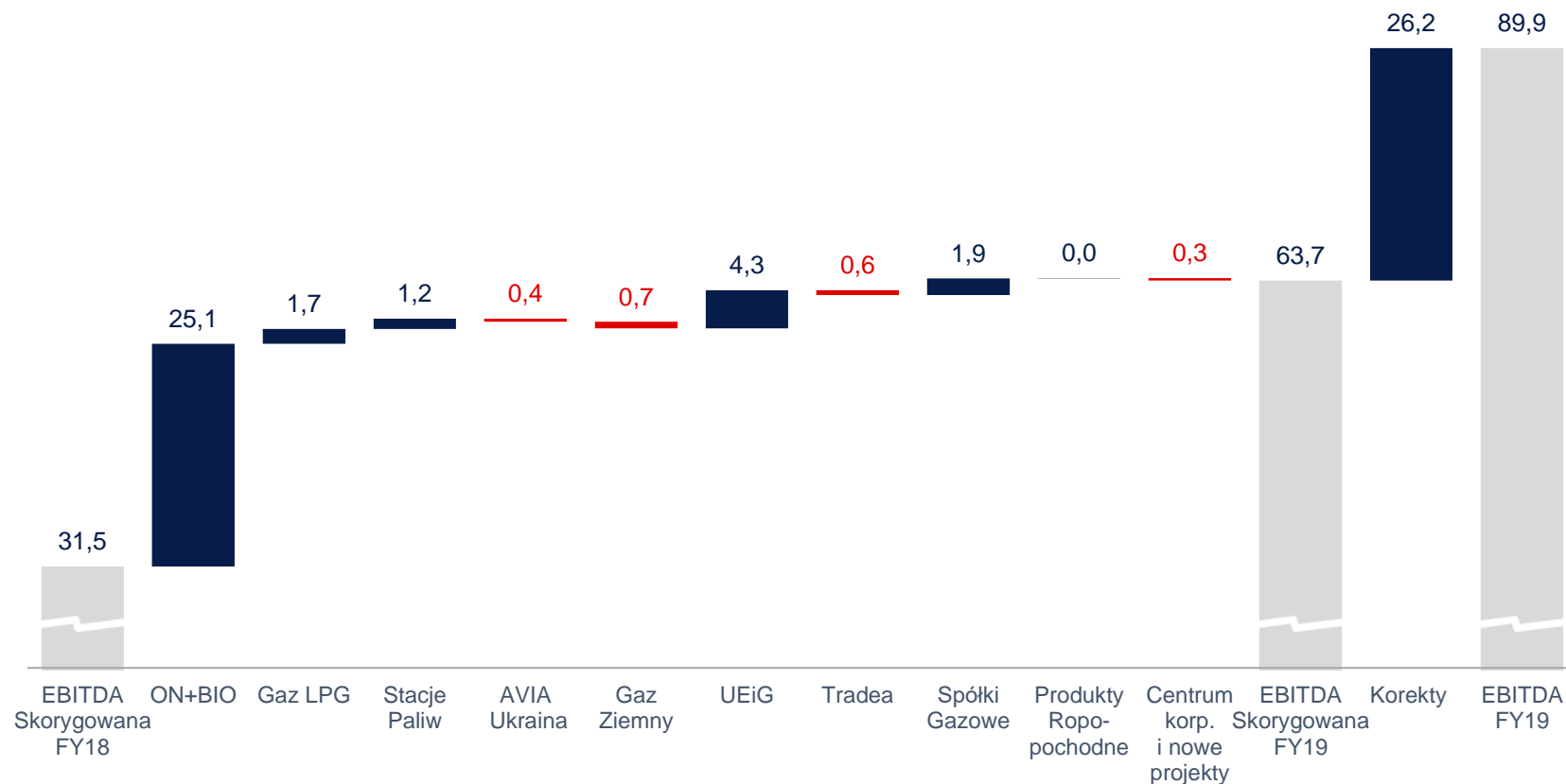
Wyższe koszty centrum korporacyjnego niż we wcześniejszych kwartałach wynikają z wypłaconych premii dla pracowników w związku z rekordowymi wynikami za 2019 r.

Dużo wyższe r/r wyniki spółki UEiG wynikają ze wzrostu biznesu oraz wypłat rekompensat w związku z tzw. ustawą prądową



GŁÓWNE PRZYCZYNY WYŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

19FY [w mln zł]



Dużo wyższe wyniki segmentu ON i biopaliw r/r

Dużo wyższe r/r wyniki spółki UEiG wynikają ze wzrostu biznesu oraz wypłat rekompensat w związku z tzw. ustawą prądową

Niewielkie spadki r/r w gazie ziemnym i Tradei



BARDZO DOBRE POZIOMY GŁÓWNYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

	2018	1Q19 LTM	2Q19 LTM	3Q19 LTM	2019	CEL 2023
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,33	1,41	1,34	1,33	1,45	min 1,2
Interest Coverage Ratio (EBITDA skorygowana* / odsetki)	3,71	4,48	6,25	6,95	6,92	min. 3x
Kowenant bankowy (wskaźnik kapitałów własnych / suma bilansowa)	32,0%	32,3%	32,1%	30,0%	35,9%	min 20%
ROCE (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	14,4%	16,7%	24,9%	28,1%	26,4%	15,0%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa)	0,68	0,68	0,68	0,70	0,64	0,60

- Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na wysokim poziomie 1,45 tj. wyraźnie powyżej minimalnego poziomu zakładanego w strategii
- Wskaźnik pokrycia odsetek jest na wysokim poziomie 6,92
- Kowenant bankowy jest na poziomie 35,9%, a wskaźnik zadłużenia jest niższy niż kwartał temu i bliski do celu strategicznego
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) jest na nieco niższym poziomie jak w poprzednim kwartale (26,4%) - wyraźnie powyżej roku ubiegłego oraz powyżej celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)

Linie kredytowe na 31.12.2019

Główne banki	Łączny limit kredytowy*	Kowenanty (różne w poszczególnych bankach)	Odnowienie
mBank, ING Bank Śląski, BNP Paribas, Millennium	100 mln PLN 78 mln USD	Wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik zysku netto, wskaźnik zysku ze sprzedaży, EBITDA/odsetki, wskaźnik dług netto/EBITDA, wskaźnik kapitałów własnych do sumy bilansowej	Linie kredytowe w 4 głównych bankach odnawiane rocznie. Pozostałe na okres zgodny z harmonogramem inwestycji (infrastruktura gazu ziemnego).

[mln zł]	31.12.2019		31.12.2019
Zadłużenie ogółem	440,7	Wskaźnik zadłużenia ogółem	64,1%
Wycena zapasów obowiązkowych i operacyjnych	153,9	Wskaźnik pokrycia aktywów	35,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	307,2%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	Wskaźnik zadłużenia ogółem - skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	59,0%
Wskaźnik płynności gotówką	0,1		

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%,
WIBOR 3M – marża na poziomie 1,6-6,25%
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 2%
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 1,45%

AGENDA

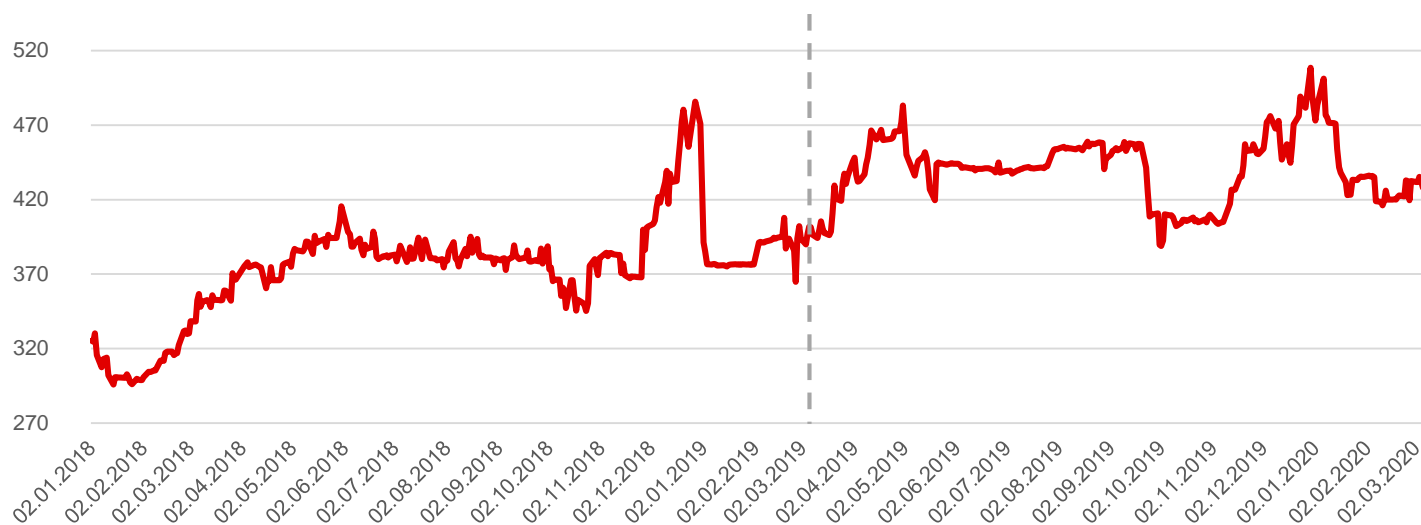


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



OTOCZENIE RYNKOWE ON

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



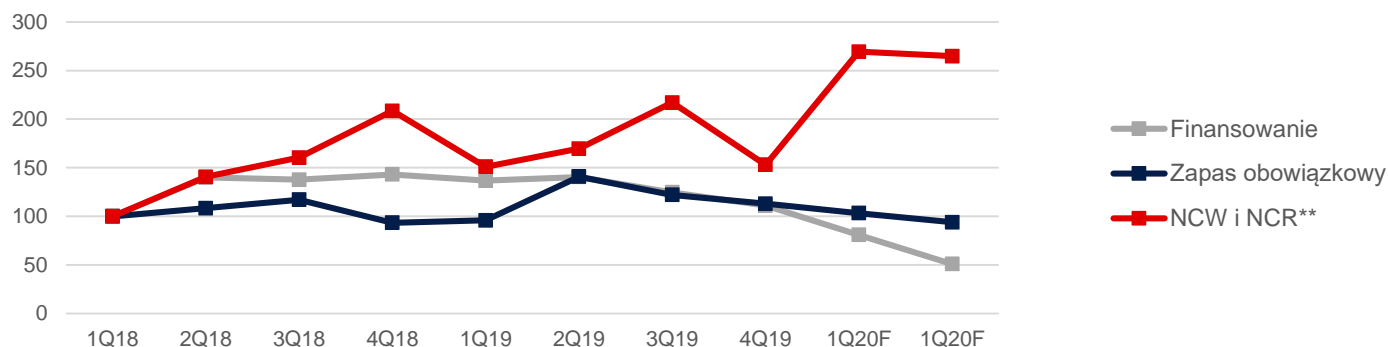
Dalszy wzrost konsumpcji ON o 3% tj. z 4,3 mln m³ w 4Q18 do **4,4 mln** m³ w 4Q19
(źródło: szacunki PKN Orlen)



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

- Nie uwzględnia opustów stosowanych przez koncerny (różne poziomy w zależności od klienta oraz regionu)
- Baza do ceny spot: ON blend (93% diesel i 7% biopaliwo), a rzeczywista realizacja NCW jest różna w poszczególnych kwartałach (w I i IV niższa) – do analiz należy wziąć pod uwagę także spread pomiędzy notowaniami ON a biopaliwem (FAME)

Zmiana kosztów UNIMOT (1Q2018 = 100)

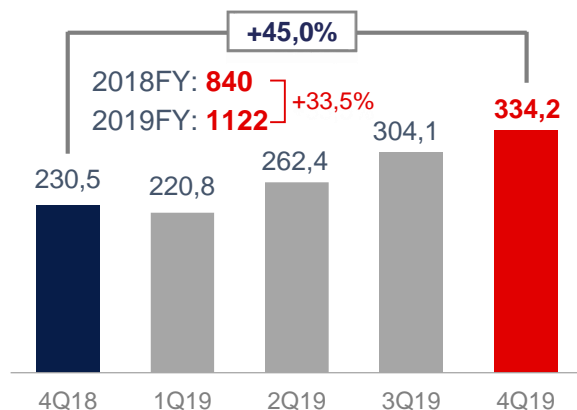


- Koszty wykonania NCW są zależne od poziomów NCW i blendingu w danym kwartale oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesel
- Koszty zapasu obowiązkowego są „rozkładane” na sprzedawane wolumeny
- Koszty na bazie przewidywań rynkowych

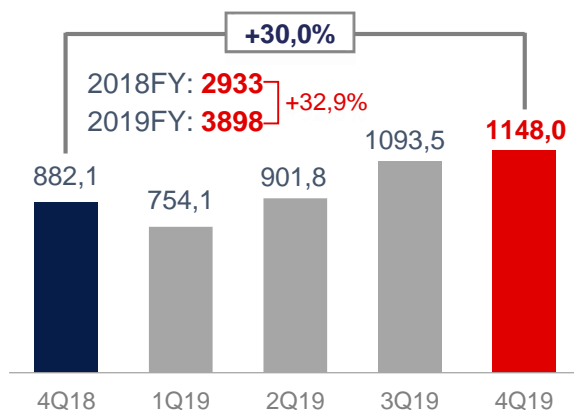
* Różnica pomiędzy cenami oleju napędowego największych polskich producentów (bez uwzględnienia upustów) a notowaniami Platts ARA (cenami oleju napędowego w portach ARA); premia łądowa ≠ marża UNIMOT

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

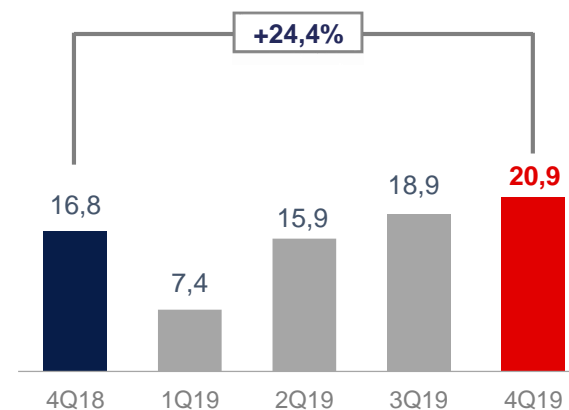
Wolumeny sprzedaży [w tys. m³]



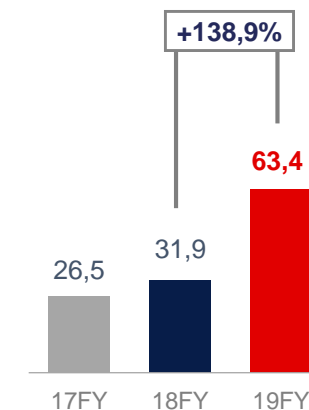
Przychody [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]



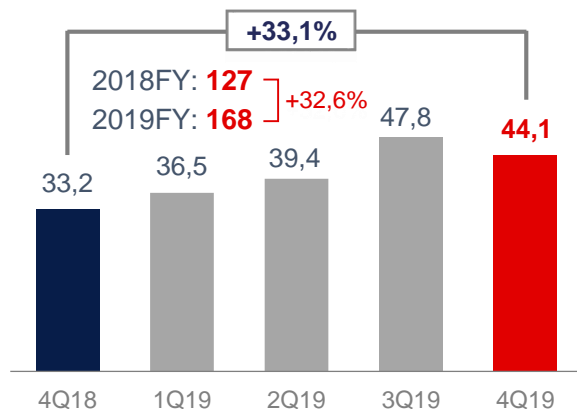
EBITDA (S)* [w mln zł]



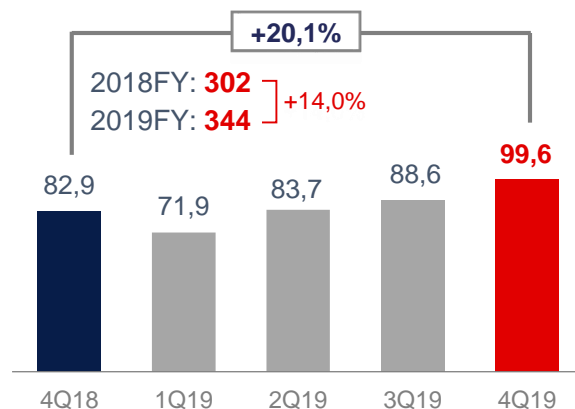
- Rekordowy poziom kwartalnych wolumenów oleju napędowego – w 4Q2019 wyższe o 36,4% r/r
- Wyższe r/r wolumeny sprzedaży biopaliw spowodowane wygranymi przetargami w 3Q2019 (historycznie najwyższe)
- W 4Q2019 silny popyt na olej napędowy na rynku krajowym
- Wysokie poziomy premii lądowej (olej napędowy) wpływający na wysoki poziom marż
- Wyższa r/r marża EBITDA biopaliw wynikająca ze zwiększenia dostępnych wolumenów produktu B100 w 4Q201
- Dane za 2017 i 2018 r. zawierają inne podejście do alokacji kosztów w 2018 r. (wyższe koszty w segmencie ON+Bio w stosunku do późniejszych lat)
- **W 2019 roku Unimot sprzedał ponad 1,1 mln m³ paliw i biopaliw – jest to rekordowy roczny wolumen**

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

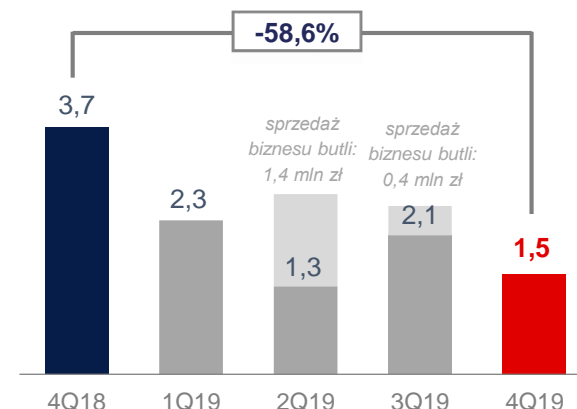
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



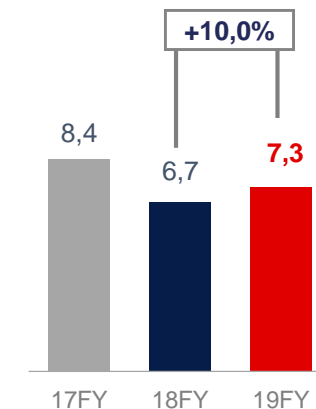
Przychody [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]



EBITDA (S)* [w mln zł]

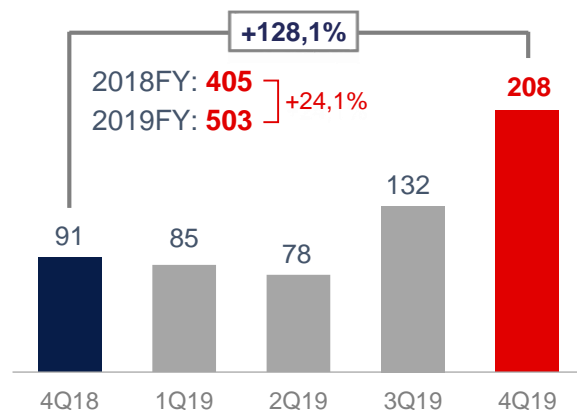


- W 4Q2019 wyższe r/r wolumeny w wyniku dalszej ekspansji rynkowej głównie w zakresie hurtu (także międzynarodowej) oraz wykorzystanie dodatkowo wynajętych pociągów
- Dalsze wykorzystywanie alternatywnych źródeł dostaw gazu (z Białorusi) do własnej bazy (transport samochodowy) zapewniające większą przewidywalność oraz korzystniejsze marże w sytuacji zmiany ceny
- Wymagające otoczenie zewnętrzne
- Duży spadek EBITDA (S) w 4Q2019 r/r wynika z wysokiej bazy w związku z innym podejściem do alokacji kosztów w 2018 r.
- W roku 2019; rekordowy wolumen sprzedaży LPG, rekordowe przychody oraz rekordowo wysoka EBITDA (9,4 mln zł)

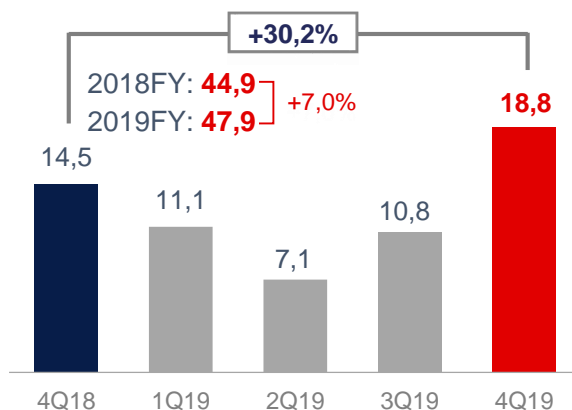
* skorygowana o zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży aktywów biznesu butli gazu LPG

SEGMENT GAZ ZIEMNY

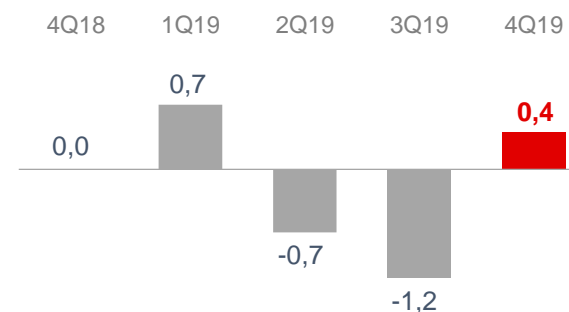
Wolumeny sprzedaży [GWh]



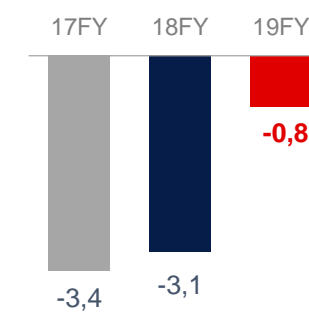
Przychody* [w mln zł]



EBITDA S** [w mln zł]



EBITDA (S)** [w mln zł]



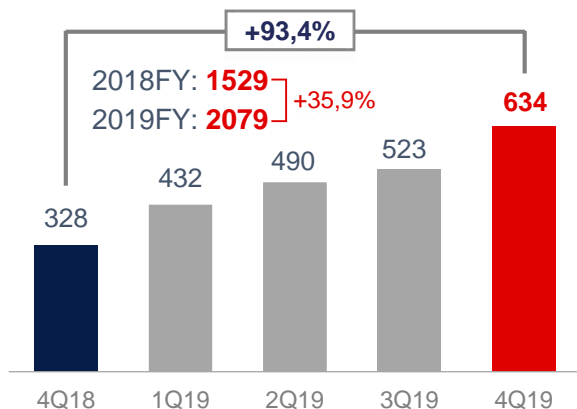
- Na segment składa się działalność spółek gazowych (UNIMOT System i Blue LNG), sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 4Q2019 niższe r/r wolumeny sprzedaży w UNIMOT System w związku z brakiem sprzedaży gazu do jednego z dużych odbiorców
- W 4Q2019 wyższe r/r ceny dystrybucji, niższe ceny sprzedaży oraz niższe ceny zakupu gazu na TGE i zakupu LNG
- Wyraźnie wyższe wolumeny sprzedaży w spółce UEiG w 4Q2019 w związku z rozszerzeniem portfolio klientów oraz wysokie marże na nowych klientach
- W 4Q2019 zawarcie umowy dezinwestycyjnej i zamknięcie transakcji dotyczącej spółek gazowych – pozostawienie w Grupie spółki UNIMOT System (100%), która kontroluje Blue LNG (100%)
- W trakcie 2019 roku UNIMOT wynajął przestrzeń magazynową w jednej z kawern do magazynowania gazu oraz zakupił gaz ziemny. Te koszty obciążą wynik 2019 roku, ale przyniosą przychody w 2020 roku. Transakcja została zabezpieczona od ryzyka zmiany ceny.

* przychody od odbiorców zewnętrznych

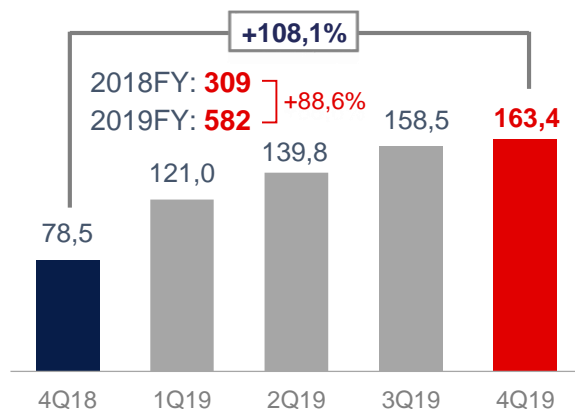
** skorygowana w 4Q2018 o odpisy dot. spółki Blue Cold, w 2Q2019 i 3Q2019 o wpływ wyceny gazu ziemnego

SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

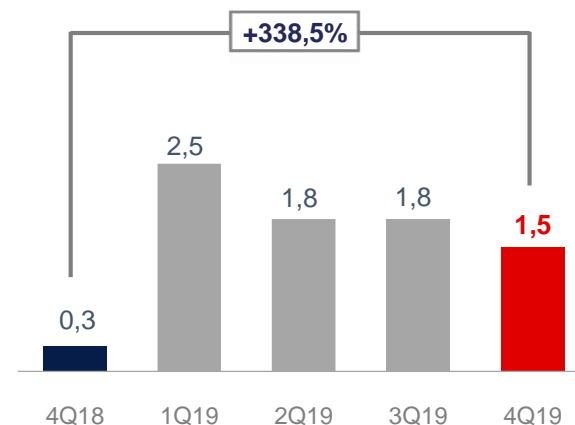
Wolumeny sprzedaży [GWh]



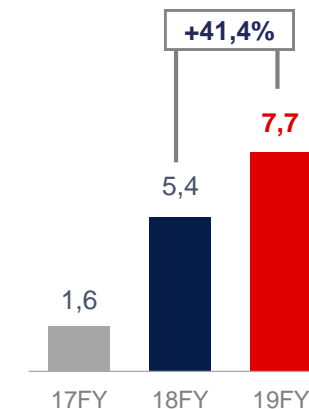
Przychody ogółem z energii elektrycznej* [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]

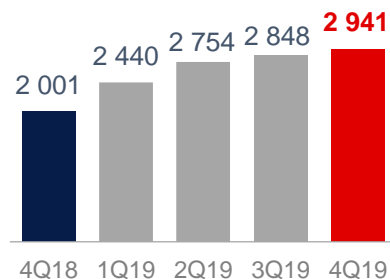


EBITDA [w mln zł]



- Wzrost skali handlu hurtowego w spółce Tradea – blisko poziomu 2TWh w 2019 r.
- Zmiana zespołu zarządzającego w spółce Tradea
- Wyższe r/r wolumeny sprzedaży energii do przedsiębiorstw związane ze wzrostem skali działalności w UEiG
- Rozliczenie wypłat rekompensat z Funduszu Wypłaty Różnicy Cen dla UEiG

Aktywne punkty poboru energii w UEiG



[w tys. zł]

01.01.2020 - 31.12.2023

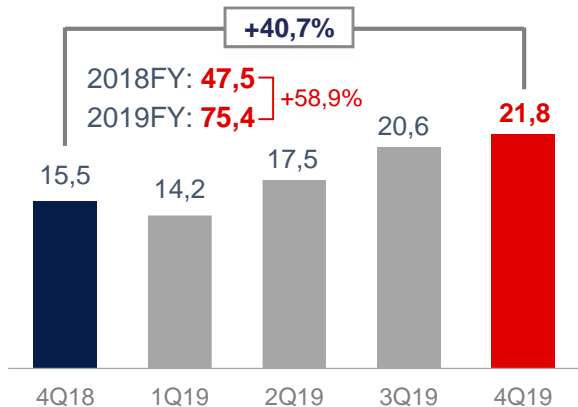
Przyszłe przychody z podpisanych umów przez UEiG**	137 696
Zysk na sprzedaży**	14 472

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

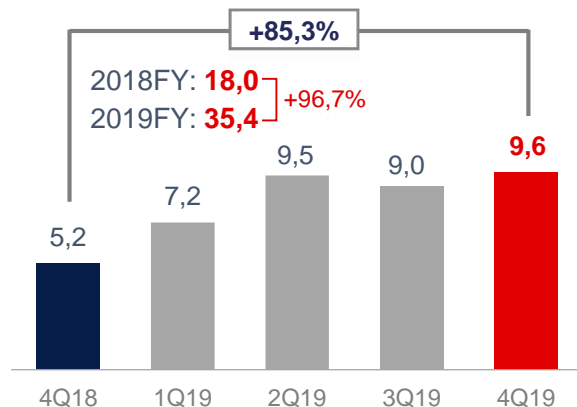
** stan na 30.09.2019

SEGMENT STACJE PALIW

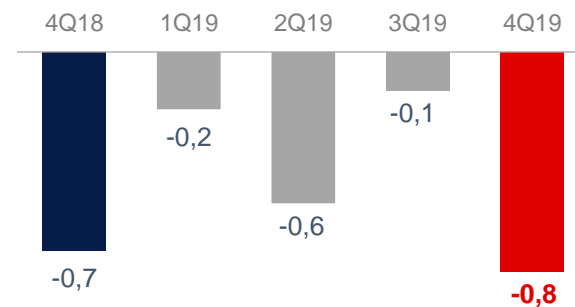
Wolumeny sprzedaży na wszystkich stacjach sieci AVIA [w mln litrów]



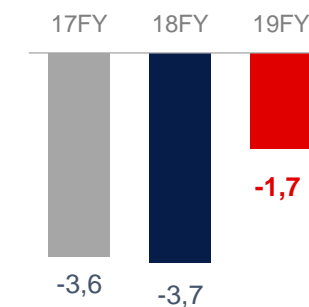
Przychody segmentu* [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]

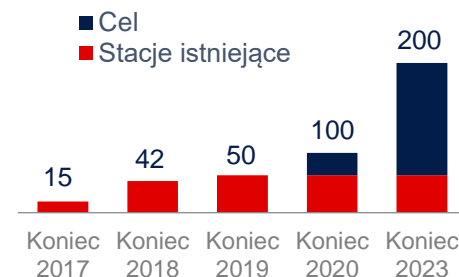


EBITDA [w mln zł]



- Wzrost wolumenów r/r z tytułu większej liczby stacji
- Wzrost przychodów głównie ze względu na większą liczbę stacji własnych
- Duże zmiany kadrowe w segmencie

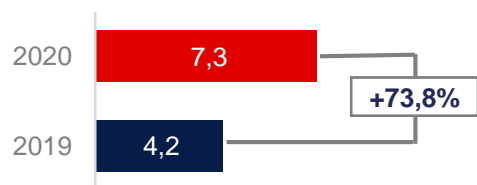
Liczba stacji w sieci AVIA w Polsce



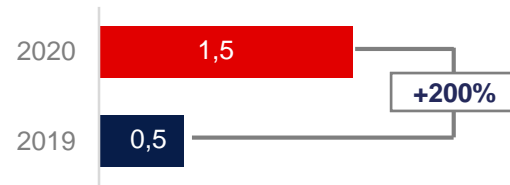
AVIA

Wydatki na stacje AVIA (2017-2019):
7,1 mln zł

Przychody – stacje własne** [w mln zł]



Przychody – franczyza*** [w mln zł]



W sieci AVIA na Ukrainie na koniec 2019 r.: **5 stacji** (obecnie: 7 stacji)

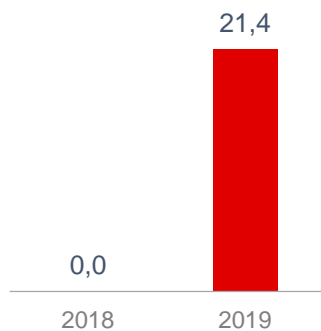
* przychody za 1Q2019 i 2Q2019 zawierają przychody z tytułu sprzedaży paliw na stacji AVIA w Wiskitkach (docelowo model franczyzowy)

** łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

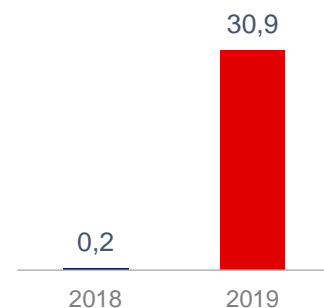
*** bez przychodów z tytułu sprzedaży paliw (księgowane w segmencie ON+ BIO)

SEGMENT INNE PRODUKTY ROPOPOCHODNE

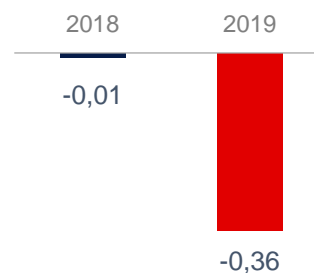
Wolumeny [w tys. ton]



Przychody * [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



- Na wyniki segmentu składa się handel olejami w Chinach i na Ukrainie oraz sprzedaż produktów asfaltowych w Polsce
- Udany IV kwartał w segmencie asfaltowym
- W 4Q2019 została utworzona rezerwa na utratę wartości udziałów spółki w Chinach zajmującej się, przede wszystkim, handlem olejami. Rezerwa w wysokości 0,9 mln zł nie jest widoczna na poziomie EBITDA, ponieważ jest to koszt finansowy



Sierpień 2019
Do UNIMOT S.A. przejmuje **zespół 11 specjalistów** zajmujący się importem i dystrybucją produktów asfaltowych.





MIKROMOBILNOŚĆ: INWESTYCJA W GREEN ELECTRICITY SP. Z O.O.

(spółka niekonsolidowana)

Green Electricity używa platformy

blinkee.city



pionier mikromobilności
i transportu multimodalnego w Polsce

Przychody za 2018 r.: **14,3 mln zł**

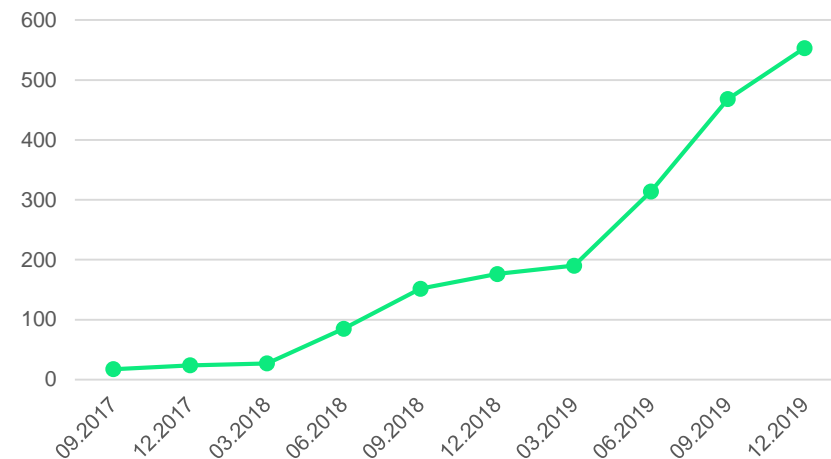
Przychody za 2019 r.*: **22,5 mln zł**

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

Zysk operacyjny za 2019 r.*: **1,7 mln zł**



Liczba użytkowników [tys. szt.]



UNIMOT

25%
Udziałów**

3 osoby fizyczne
(założyciele)

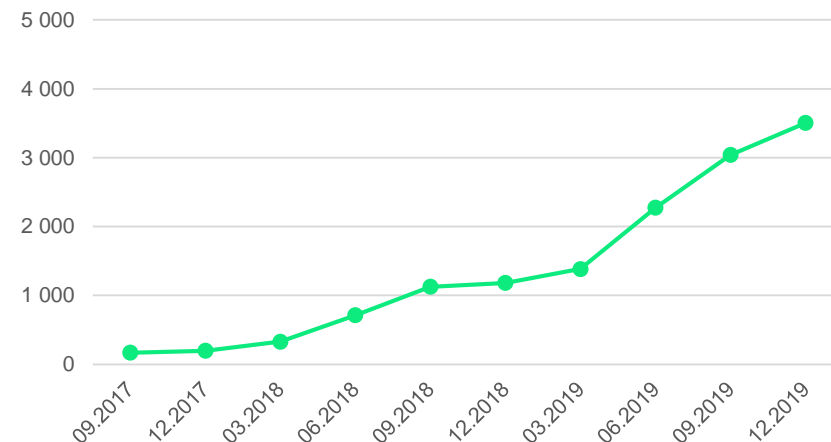
75%
Udziałów**

Działania biznesowe w 4Q

- Kontynuacja włączenia nowych miast i koncentracja na rozwoju oferty franczyzowej
- Rozwój dodatkowych funkcjonalności w aplikacji dla użytkowników
- Opracowanie strategii marketingowej dla nowych rynków
- Optymalizacja kosztowa oraz reorganizacja firmy w związku ze skalą działalności
- Przygotowanie do zakończenia sezonu i prace nad strategią na kolejny rok
- Reorganizacja oddziału w Hiszpanii

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

Liczba pojazdów [szt.]



* wartości szacunkowe

** w spółce Green Electricity sp. z o.o.; w październiku 2019 r. UNIMOT zwiększył swoje zaangażowanie z 20% do 25%

AGENDA



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



OTOCZENIE GOSPODARCZE – OSTATNIE WYDARZENIA

Spadek cen ropy

UNIMOT nie posiada własnych złóż ropy naftowej – spadki cen na rynkach światowych w żaden sposób nie wpływają na bilans ani na bieżącą rentowność biznesu.

UNIMOT jest od dawna w pełni zabezpieczony przed zmianami cen oleju napędowego (instrumenty hedgingowe).

Pośrednio, spadek cen ropy, a co za tym idzie – oleju napędowego, jest dla Grupy korzystny, ze względu na:

1. niższe koszty importowe

- koszt utrzymywania zapasu obowiązkowego (korzystna zamiana struktury czasowej rynku diesla)
- koszt wykonania NCR (spadek cen CO2)
- niższe koszty finansowania (niższa wartość towaru)

2. korzystny sposób wyznaczania cen i czas reakcji

- szybsza reakcja cenowa pozwala wyprzedzić konkurencję koncernów, które reagują wolniej

Spadające koszty importu dają swego rodzaju poduszkę marżową potrzebną do konkurowania o klientów w środowisku niższego popytu.

Koronawirus i spowolnienie gospodarcze*

Brak zagrożenia w kontynuacji dostaw klientom podstawowych produktów – dostęp do paliw, obok żywności i leków, wydaje się mieć kluczowe znaczenie dla władz państwowych i społeczeństwa

- **w krótkim okresie: niewielki negatywny wpływ**
- **w dłuższym okresie: UNIMOT może stać się beneficjentem zmian rynkowych**

Spadek popytu na paliwa w PL (nałoży się na sezonowy szczyt koniunktury)

1) Nadwyżka ON na rynku → **spadek cen zakupowych**

2) spadek popytu na Jet i benzynę → prawdopodobne ograniczenie przerobu ropy w polskich rafineriach → **spadek podaży**

Unimot S.A. prowadzi restrykcyjną politykę nadawania limitów kupieckich, a także stały monitoring sald i nadzór nad wykorzystaniem limitów kupieckich. Współpracuje także z wiodącymi ubezpieczycielami należności: Atradius, Euler Hermes, Coface i KUKE.

Spadek stóp procentowych

Korzystne dla Grupy UNIMOT → zmniejszenie kosztów finansowania.

* Analiza przeprowadzona na 19 marca 2020 r. w oparciu o obecnie dostępne informacje. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie, Zarząd Spółki nie jest w stanie w sposób precyzyjny określić ostatecznego wpływu pandemii koronawirusa na działalność i perspektywy Grupy Kapitałowej UNIMOT.

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



PALIWA PŁYNNNE

- Dalsze elastyczne wykorzystywanie pojawiających się szans rynkowych
- Możliwe pojawienie się nowej konkurencji w zakresie hurtu paliwami oraz zatory logistyczne na rynku w związku z planowanymi remontami
- Nowy obowiązek: NCR oraz roczne rozliczenie blendingu NCW



GAZ LPG

- Dalszy rozwój handlu międzynarodowego i dywersyfikacja bazy dostawców
- Możliwe zarówno ograniczenia podażowe – mniejsze dostawy produktu na polski rynek przez głównego dostawcę, jak i ograniczenia popytowe wynikające z mniejszego zużycia gazu LPG



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Rozpoczęcie działalności handlowej na Ukrainie (Tradea)
- Rozpoczęcie handlu energią na Nasdaq Commodities w Skandynawii (Tradea)
- Uruchomienie sprzedaży, montażu i serwisu pogwarancyjnego w zakresie instalacji fotowoltaicznych pod marką AVIA Solar (UEiG)



AVIA

- Rozwój sieci w Polsce i na Ukrainie – koncentracja na najbardziej efektywnych stacjach
- Rozwój oferty pozapaliwowej i aktywne działania marketinowe



GAZ ZIEMNY

- Wykorzystanie wynajętej kawerny do wzrostu sprzedaży i marż w UNIMOT
- Rozwój współpracy z jednym z głównych klientów UNIMOT System, który planuje zwiększyć odbiory gazu
- Dystrybucja gazu w kolejnych gminach – podłączanie odbiorców (znaczące rozszerzenie koncesji w lutym 2020)

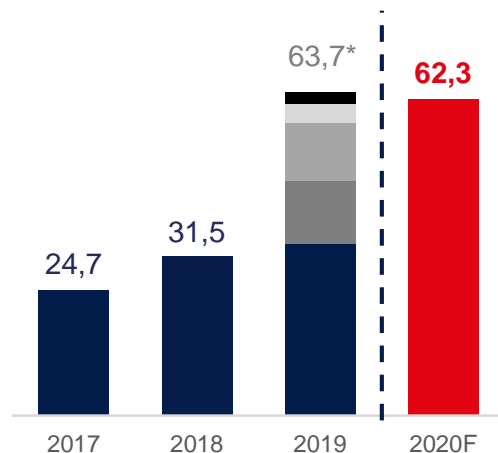


ASFALTY I OLEJE

- Rozwój handlu produktami asfaltowymi – wzrost wolumenów i zwiększenie udziałów w polskim rynku
- Rozwój sprzedaży produktów specjalnych (asfalty)
- Próbne dostawy olejów na inne rynki dalekowschodnie

POTENCJAŁ DO WZROSTU WARTOŚCI SPÓŁKI

Prognoza skonsolidowana EBITDA skorygowana [mln zł]



- Zwiększenie prognozowanej EBITDA skorygowanej za 2019 r. czterokrotnie i finalne jej przekroczenie

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

	XII 2018	IV 2019	VII 2019	IX 2019	XII 2019
Rekomendacja	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Kupuj	Kupuj
Cena docelowa	13,80 zł	21,50 zł	25,50 zł	31,50 zł	38,0 zł



	1M	3M	6M	1R	5L
Stopa zwrotu**	-42%	-40%	-34%	+27%	+38%

	2015	2016	2017	2018	2019
Średni dzienny wolumen (tys. szt.)**	0,1	0,2	5,5	7,9	14,5

← NewConnect

← Główny rynek GPW

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

**źródło: Bankier.pl

Dane na dzień 20.03.2020 (o ile nie wskazano inaczej)

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 2020 r.: 62,3 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.

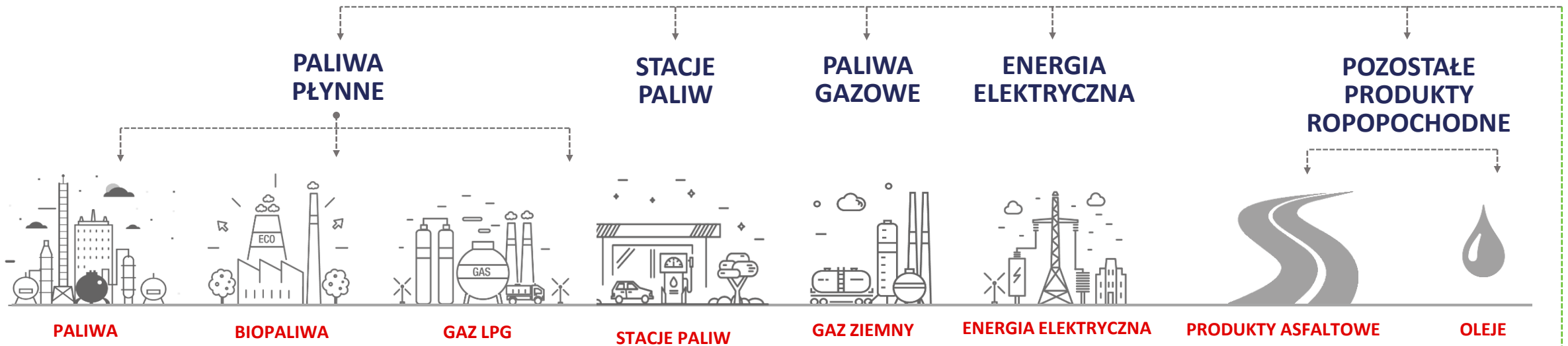
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	2018	2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	(221)	74 711
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	5 533	6 442
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	8 013	8 797
Zmiana stanu należności	3 983	(57 737)
Zmiana stanu zapasów	42 687	(48 834)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(62 240)	49 231
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(29 200)	23 946
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 090)	(4 580)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 317)	(17 238)

[w tys. zł]	31.12.2018	31.12.2019
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	45 825	39 343
Wartości niematerialne	18 636	18 578
Aktywa trwałe razem	76 760	80 393
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	190 500	239 258
Należności handlowe oraz pozostałe	246 487	306 314
Pochodne instrumenty finansowe	33 190	12 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 015	38 836
Aktywa obrotowe razem	526 525	606 727
Aktywa razem	603 285	687 120

[w tys. zł]	31.12.2018	31.12.2019
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	174 437	181 140
Kapitał własny ogółem	193 245	246 936
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	10 004	13 094
Zobowiązania długoterminowe razem	13 679	21 005
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	215 232	205 350
Zobowiązania krótkoterminowe razem	396 361	419 179
Zobowiązania razem	410 040	440 184
PASYWA RAZEM	603 285	687 120

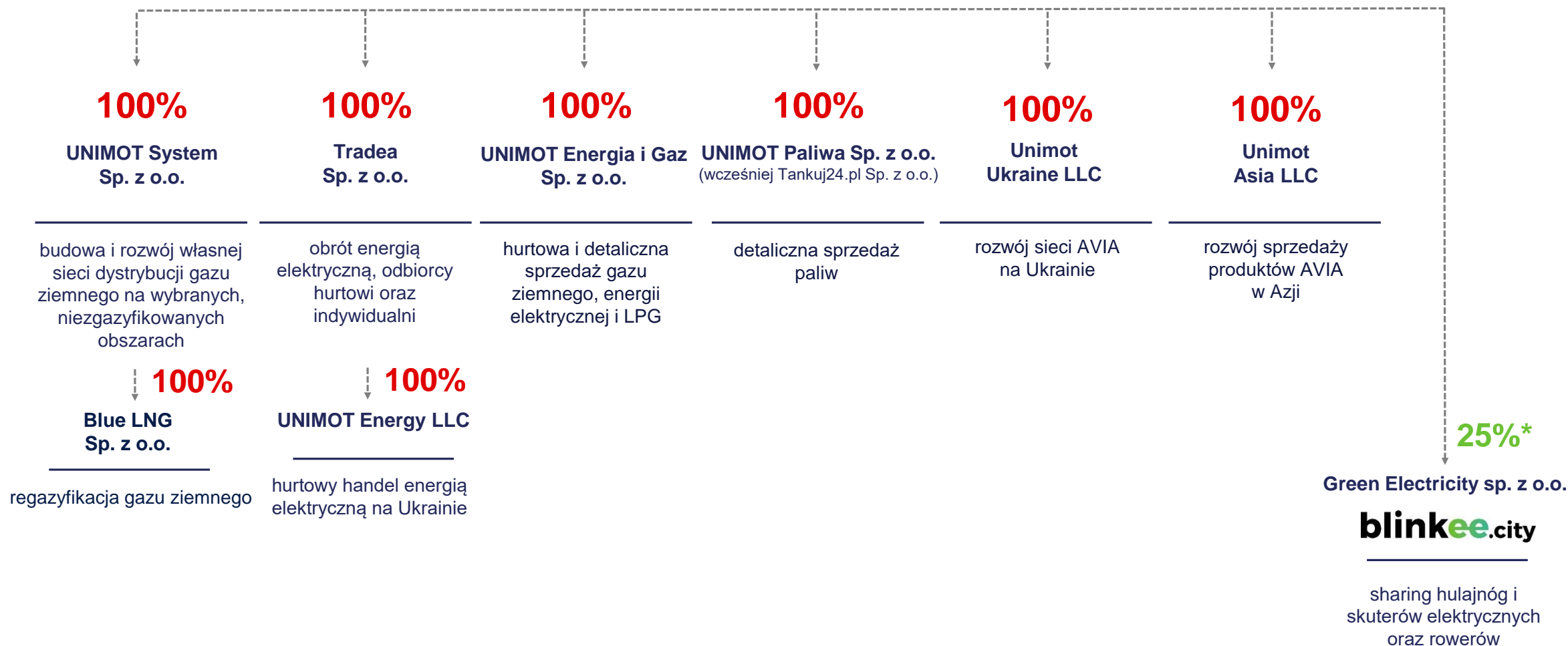
UNIMOT



blinkee.city



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ





WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GŁÓWNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH ZA 2019 ROK

[w tys. zł]	Tradea	UEiG	UNIMOT System
Wolumeny [MWh]	1 909 222	229 938	44 954
Przychody ze sprzedaży	527 136	65 446	7 201
EBITDA	5 656	2 020	1 171
Zysk operacyjny	5 613	1 775	631
Zysk netto	4 444	1 807	609
Aktywa obrotowe	49 381	14 722	4 748
Kapitał własny	18 404	4 427	19 563
Pasywa razem	50 229	21 733	26 357

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

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

REALIZACJA NCW W 2020 R.

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

Obowiązek wykonania NCR na 2020 r. (średnia emisyjność): **88,454 gCO₂eq/MJ****

REALIZACJA NCR W 2020 R.

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



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
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	32 030	0,39%	32 030	0,37%
Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu	4 750	0,06%	4 750	0,06%
Pozostali	2 950 752	36,07%	2 950 752	34,60%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

RELACJE INWESTORSKIE UNIMOT S.A.

e-mail: gielda@unimot.pl

