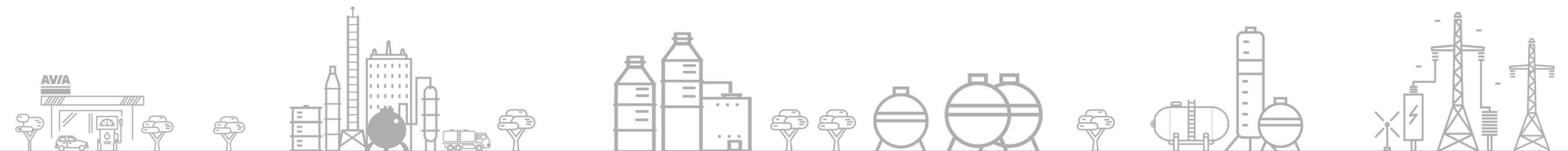




Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za II kw. 2018

22 sierpnia 2018 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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



NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W II KWARTALE 2018 ROKU

Publikacja Strategii
UNIMOT na lata 2018-2023

Przychody:
844 mln zł

EBITDA:
-8,3 mln zł

EBITDA skorygowana*:
1,6 mln zł



GAZ LPG

Wzrost wolumenów sprzedaży o 13% r/r
Intensyfikacja sprzedaży zagranicznej
Pozyskanie nowych, stabilnych dostawców, w tym propanu oraz mix-u propan-butan



GAZ ZIEMNY

Podpisanie atrakcyjnego kontraktu na dostawę gazu ziemnego
Uzyskanie wyższych stawek taryfowych na sprzedaż i dystrybucję gazu ziemnego
Działania związane z optymalizacją aktywów gazowych



STACJE AVIA

Pozyskanie kolejnych 8 stacji do sieci AVIA (w tym 2 stacje własne UNIMOT)



PALIWA PŁYNNNE

Realizacja pierwszej istotnej transakcji w ramach morskiego obrotu paliwami (30 tys. ton benzyny)
Wyższy udział bio blendingu w realizacji NCW
Nowelizacja ustawy o biopaliwach (jednocześnie potwierdzenie możliwości „odzyskania” kosztów wykonania NCW w związku z konserwatywną interpretacją przepisów w 2017 r.)



ENERGIA
ELEKTRYCZNA

Wzrost wolumenów sprzedaży o ponad 300% r/r
Pozyskanie kolejnych umów sprzedażowych (w dużej mierze obejmujących najbliższe lata)



UNIMOT S.A.

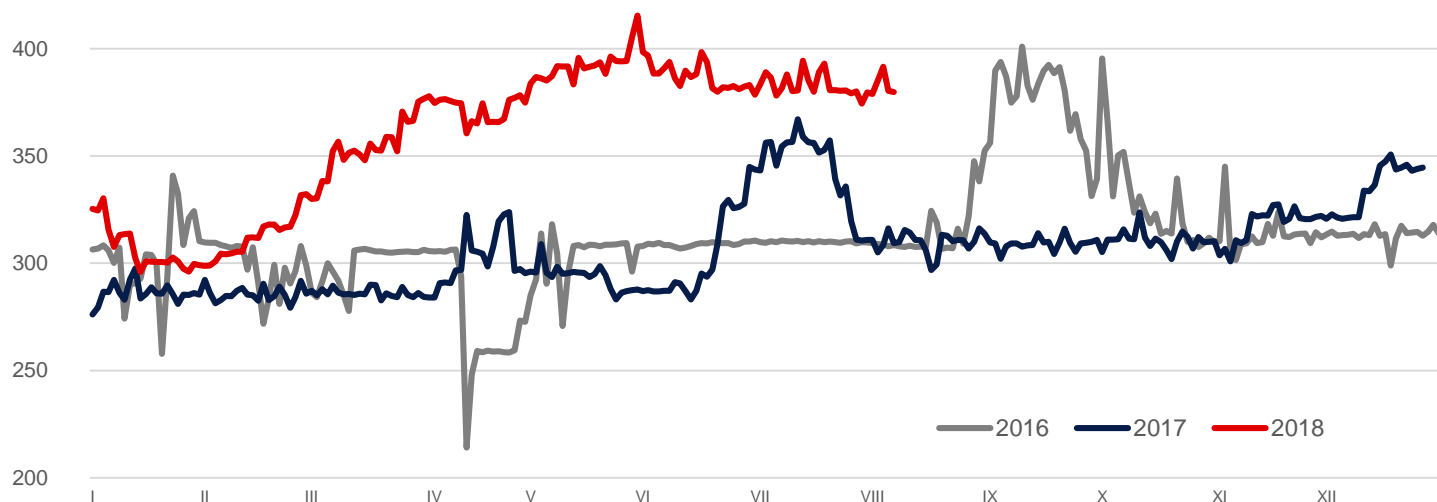
Wyplata akcjonariuszom rekordowej dywidendy (1,7 zł na akcję)

* skorygowana o szacunkową niższą wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie kosztów w czasie (NCW, zapas obowiązkowy) oraz rezerwy

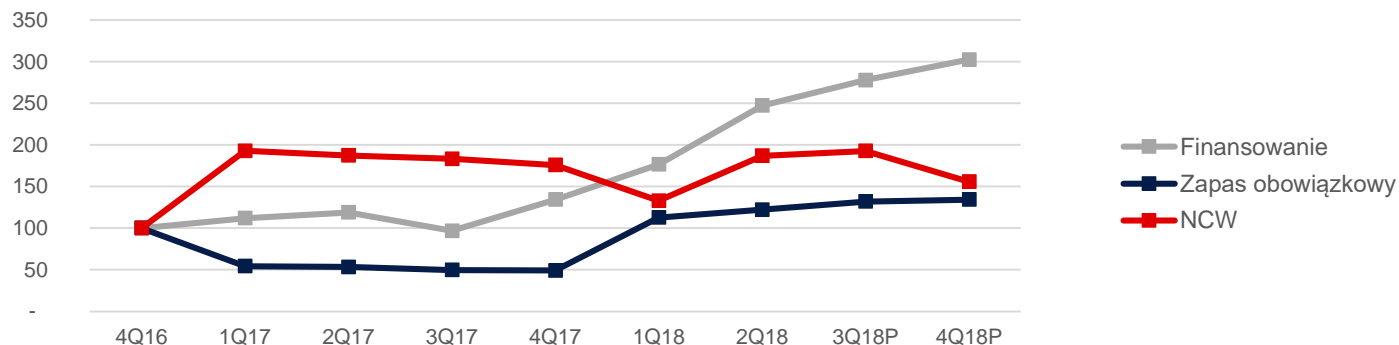


OTOCZENIE RYNKOWE ON – PREMIA ŁĄDOWA

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



Wzrost kosztów UNIMOT w stosunku do 4Q2016 (zmiana)



Dalszy wzrost konsumpcji ON – w 2Q2018 o **5%** r/r

(źródło: PKN Orlen)

Główne czynniki wpływające na poziom marż hurtowych Unimot

STRONA PRZYCHODOWA

- Wolumen sprzedaży
- Poziom premii łądowej
- Dynamika zmian rynkowych cen ON (duża dynamika wzrostu wpływa negatywnie; duża dynamika spadków – pozytywnie)

STRONA KOSZTOWA

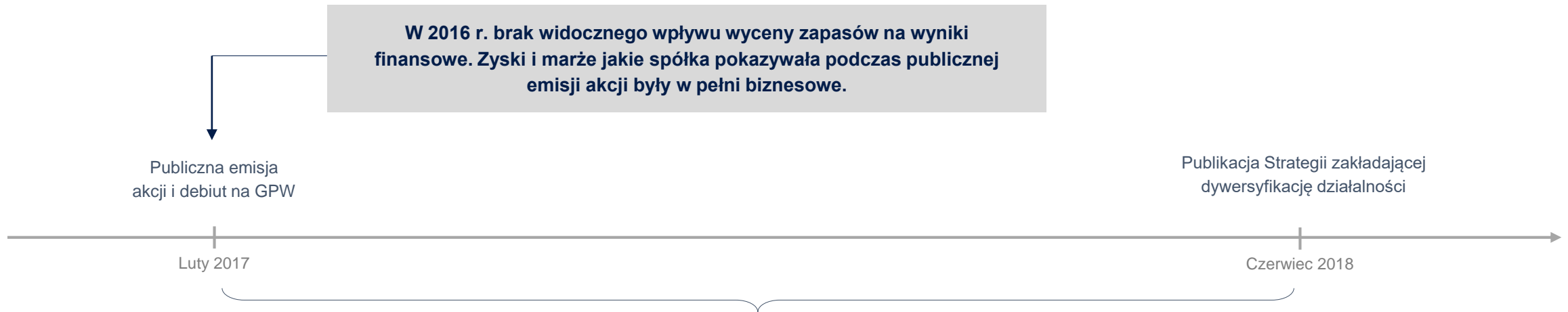
- Koszty zakupu produktu (zależne od notowań ON)
- Koszty logistyki
- Koszty wykonania NCW** (zależne od poziomów NCW i blendingu oraz od spreadu pomiędzy ceną oleju napędowego a biodiesel) – wyższe r/r
- Koszty zapasu obowiązkowego („rozłożone” na sprzedawane wolumeny) – wyższe r/r

* 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

** Przychody opowiadające tym kosztom księgowo pojawiają się z opóźnieniem



OTOCZENIE RYNKOWE ON – ZMIANY W OSTATNICH KWARTAŁACH



Zmieniające się otoczenie rynkowe biznesu oleju napędowego, m.in.:

- wzrost cen oleju napędowego na giełdach z ok. 500 USD do niemal 700 USD oraz wzrost stóp procentowych, co miało wpływ na przepływy pieniężne oraz koszty finansowania
- zmiana struktury rynku futures, co miało przełożenie na wyższe koszty zapasu obowiązkowego
- zmiany dotyczące Narodowego Celu Wskaźnikowego, w tym obowiązek blendingu oraz nieprecyzyjnie określony moment powstania obowiązku wykonania NCW w obowiązujących wcześniej przepisach
- polityka cenowa największych polskich koncernów paliwowych

→ ok. 2 mln zł
rocznie

→ ok. 9 mln zł
rocznie

→ ok. 5 mln zł
rocznie

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

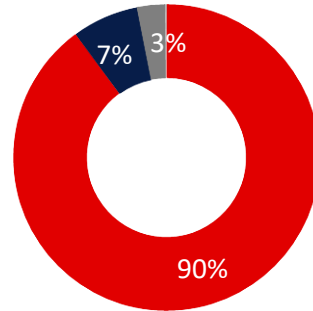
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki



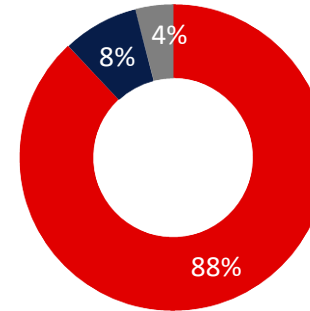
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Przychody ogółem
2Q2017



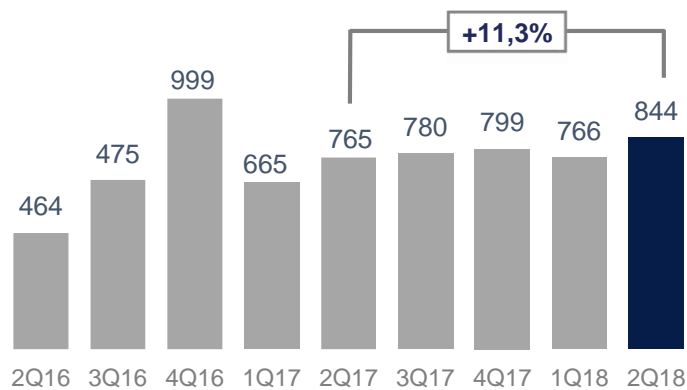
Przychody ogółem

2Q2018

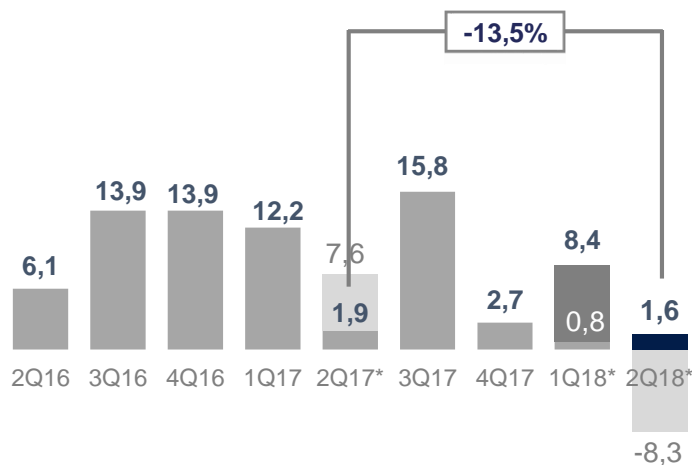


- Paliwa (ON, BIO, pozostałe)
- Gaz LPG
- Gaz ziemny i energia

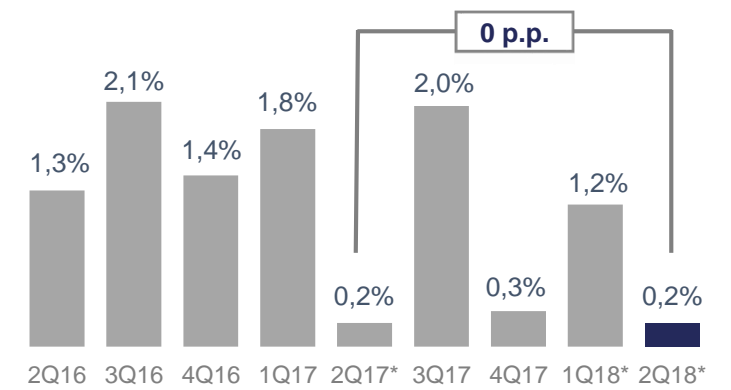
Przychody ogółem [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



Marża EBITDA (S)*



* skorygowana o szacunkową niższą wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie kosztów w czasie (NCW, zapas obowiązkowy) oraz rezerwy



RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

[w tys. zł]	2Q18	2Q17	2Q18/2Q17	1H18	1H17	1H18/1H17
Przychody ogółem	843 944	774 757	+8,9%	1 521 381	1 440 538	+5,6%
Zysk brutto ze sprzedaży¹	20 738	30 679	-32,4%	40 964	65 005	-37,0%
<i>Marża brutto na sprzedaży¹</i>	2,5%	4,0%	-1,5%	2,7%	4,5%	-1,8%
Zysk operacyjny	-9 196	6 459	-	-14 682	17 559	-
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	-	0,8%	-	-	1,2%	-
EBITDA²	-8 274	7 639	-	-7 498	19 859	-
<i>Marża EBITDA</i>	-	1,0%	-	-	1,4%	-
EBITDA skorygowana³	1 638	1 891	-13,4%	10 087	14 111	-28,5%
<i>Marża EBITDA skorygowana³</i>	0,2%	0,2%	0,0 p.p.	0,7%	1,0%	-0,3 p.p.
Zysk netto	-12 463	4 164	-	-14 429	12 100	-
<i>Marża netto</i>	-	0,5%	-	-	0,8%	-

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)

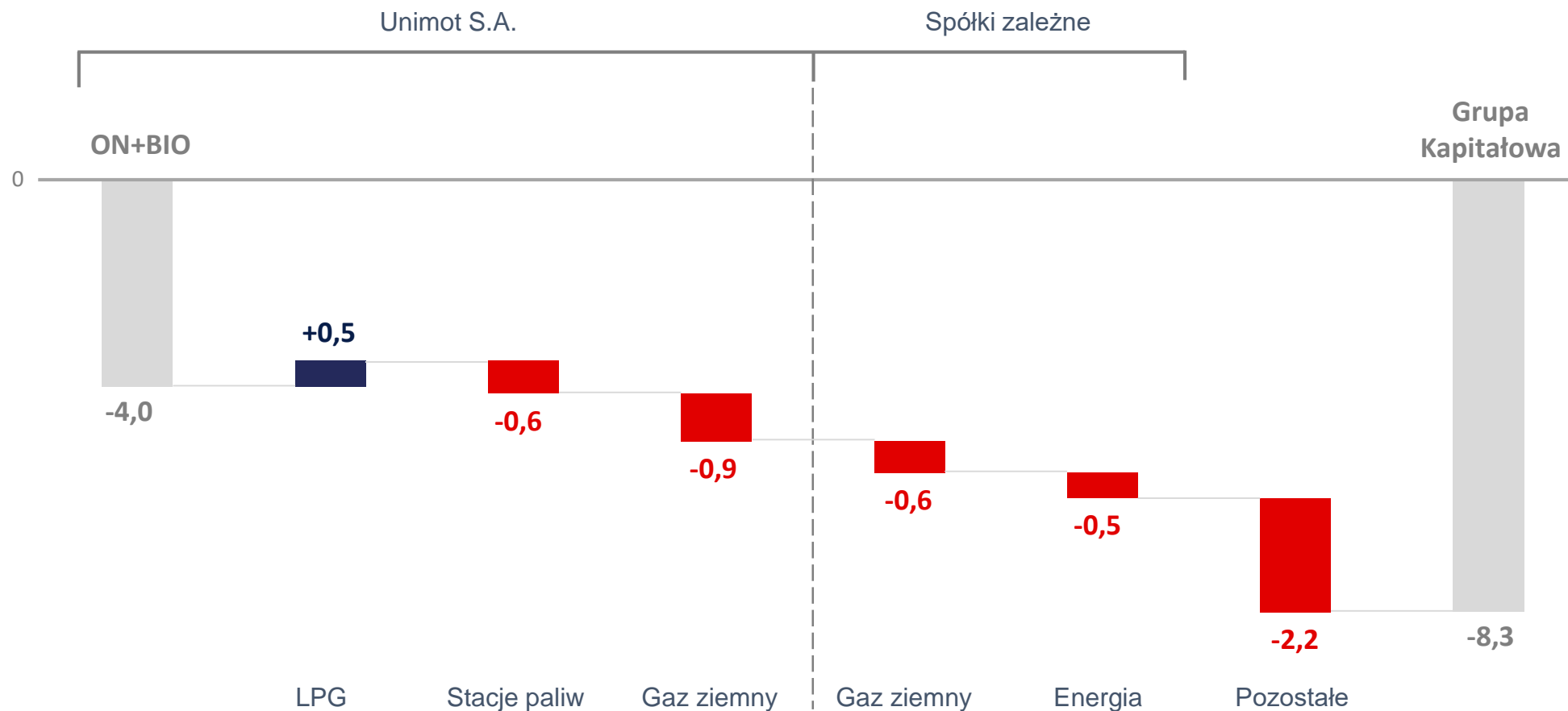
³ skorygowana o szacunkową niższą wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie kosztów w czasie (NCW, zapas obowiązkowy) oraz rezerwy

Od 2018 r., zgodnie z MSSF 15, przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich są wliczane wprost do przychodów/kosztów finansowych, a nie jak wcześniej do przychodów ze sprzedaży. Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane. 8



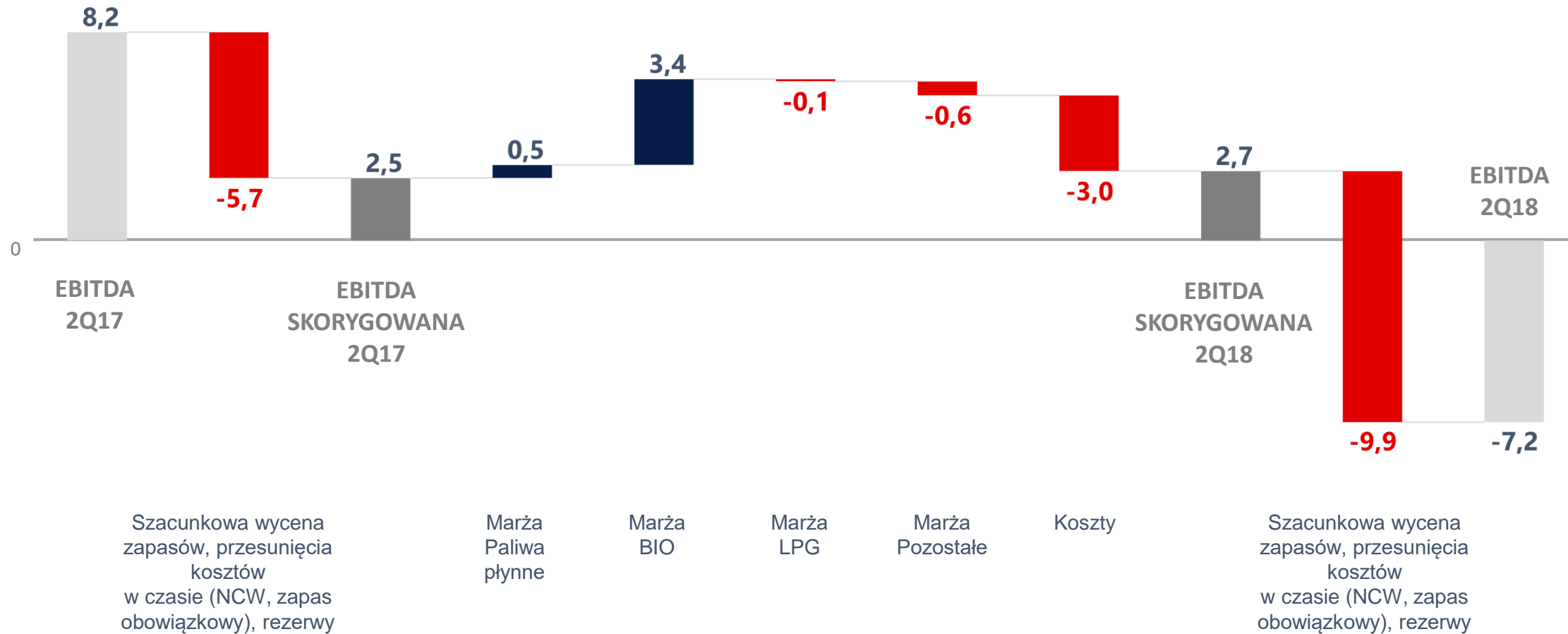
KONTRYBUCJA BIZNESÓW DO EBITDA SKONSOLIDOWANEJ

EBITDA w 2Q2018 [w mln zł]





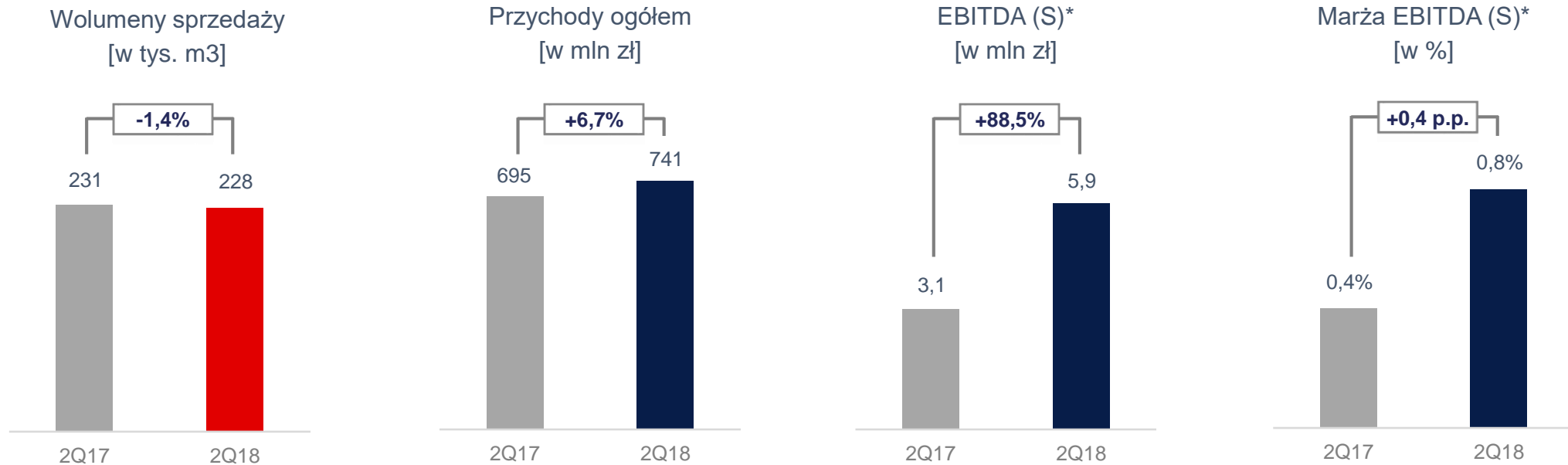
GŁÓWNE PRZYCZYNY NIŻSZYCH WYNIKÓW JEDNOSTKOWYCH 2Q18/2Q17



AGENDA

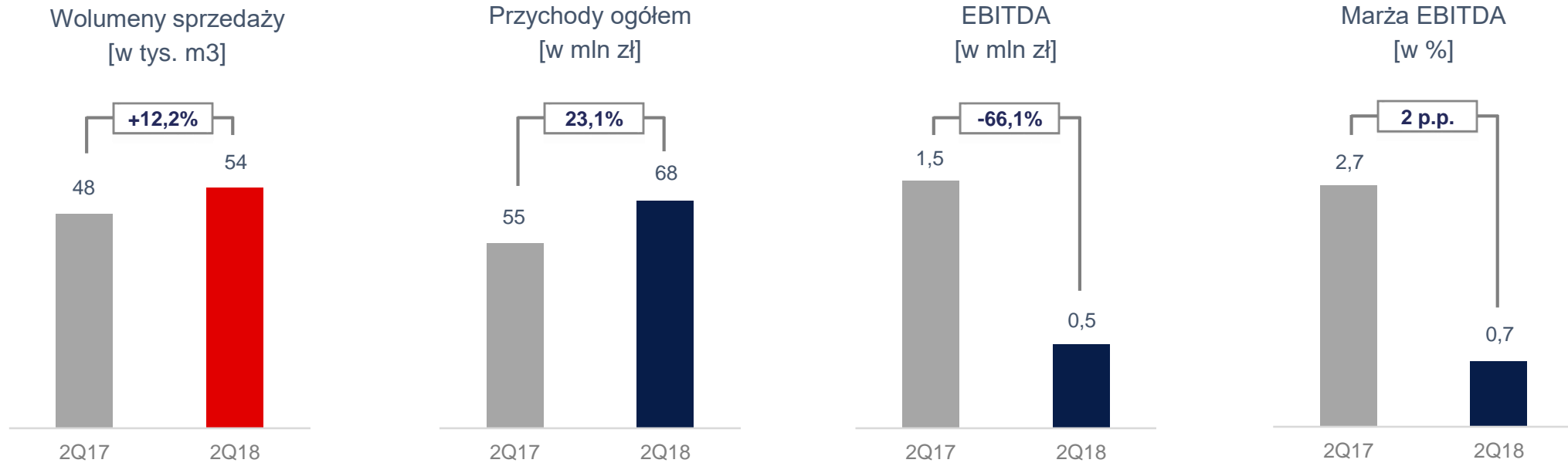


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki



- Niższe wolumeny sprzedaży oleju napędowego ze względu na trudniejszą sytuację rynkową dla niezależnych importerów w II kw. 2018
- Wyższe wolumeny sprzedaży benzyny w wyniku realizacji pierwszej istotnej transakcji w ramach morskiego obrotu paliwami (30 tys. ton benzyny)
- Dynamiczny wzrost cen oleju napędowego w kwietniu i maju br. wpływający negatywnie na poziomy marż
- Wyższe koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego głównie w związku z nowym rozliczeniem wskaźnika blendingu (78% w II kw. 2018)
- Wyższe koszty zapasu obowiązkowego
- Niższa wycena zapasu obowiązkowego oleju napędowego spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego, a notowaniami kontraktów terminowych na olej napędowy (strata księgowa, wpływ niepieniężny)
- Porównywalne wolumeny sprzedaży biopaliw, mimo trudniejszego rynku; rozszerzenie współpracy z innymi firmami działającymi na rynku biopaliw

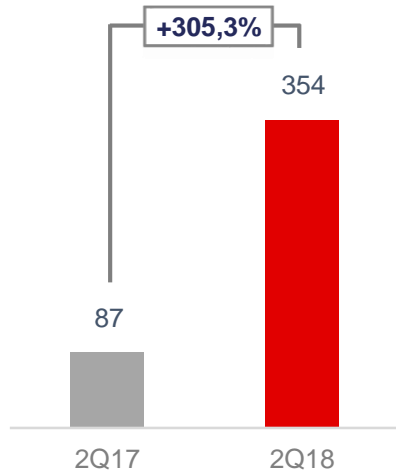
* skorygowana o szacunkową niższą wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie kosztów w czasie (NCW, zapas obowiązkowy) oraz rezerwy



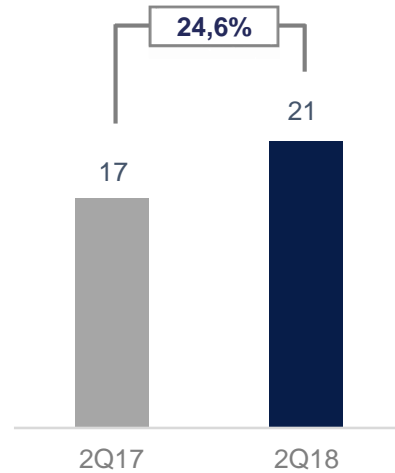
- Wyższe wolumeny sprzedaży w wyniku dalszej ekspansji rynkowej w zakresie hurtu oraz rozwoju sprzedaży zagranicznej
- Wyższe ceny rynkowe zakupu gazu LPG (podążające za ropą i walutami)
- Utrzymująca się od I kw. 2018 r. brak stabilności dostaw gazu LPG do Polski – ograniczenia logistyczne (zmniejszona przepustowość oraz blokady na torach i wejściach do baz) skutkujące utrudnieniami sprzedażowymi i obniżeniem atrakcyjności realizowanych zleceń, istotne utrudnienia z dopasowaniem czasowym zakupu towaru z jego sprzedażą (wpływ zmieniającej się ceny na marżowość); w celu neutralizacji tego efektu Grupa rozpoczęła korzystanie z alternatywnych źródeł dostaw gazu do własnej bazy (transport samochodowy) – większa przewidywalność, korzystniejsze marże w sytuacji zmian cen
- Wyższa presja cenowa na rynku autogazu
- Remont jednego z granicznych terminali przeładunkowych (podstawowego dla UNIMOT) – dodatkowe utrudnienia i koszty logistyczne

SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

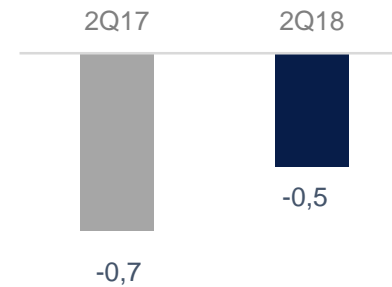
Wolumeny sprzedaży
[w MWh]



Przychody ogółem
[w mln zł]



EBITDA
[w mln zł]



[w tys. zł]	1H2018	1H2017
Przychody		
Tradea	32 718	28 027
UEiG	13 376	12 217
EBITDA		
Tradea	4 061	518
UEiG	-1 038	-999

Dane jednostkowe spółek

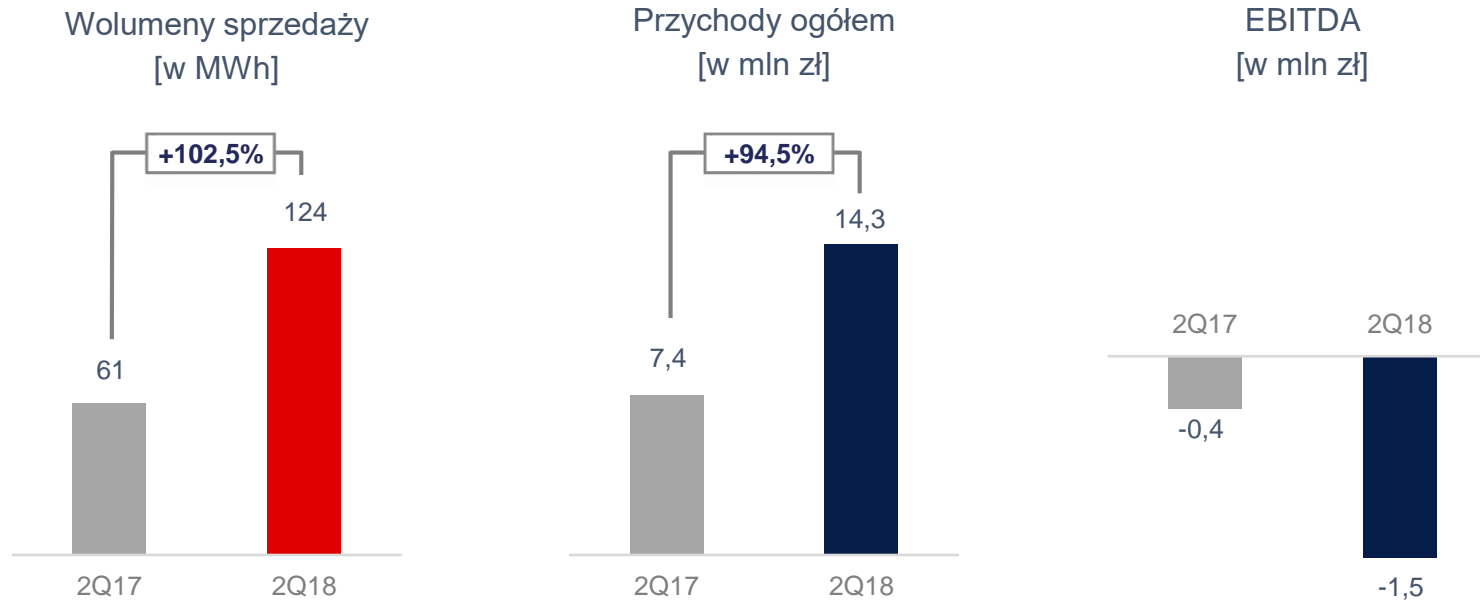
- Wyższe wyniki ze sprzedaży w hurtowym handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich (wynik, zgodnie z MSFF 15, pokazywany jest w pozycji „Przychody/koszty finansowe”, ale wliczany do EBITDA)
- Intensywne działania sprzedażowe w części sprzedaży energii klientom końcowym
- Ujemny wynik EBITDA w części sprzedaży energii klientom końcowym ze względu na schemat funkcjonowania biznesu – ponoszenie bieżących kosztów funkcjonowania segmentu, a przychody pojawią się w przyszłości, w momencie wejścia w życie podpisanych umów na dostawy

Przyszłe przychody z umów podpisanych z klientami na 30.06.2018 w spółce UNIMOT EiG

[w tys. zł]	07.2018 – 2022
Przyszłe przychody	44 755
Zysk brutto na sprzedaży	6 927
Koszty pozyskania umów	(2 137)
Zysk na sprzedaży	4 790



SEGMENT GAZ ZIEMNY

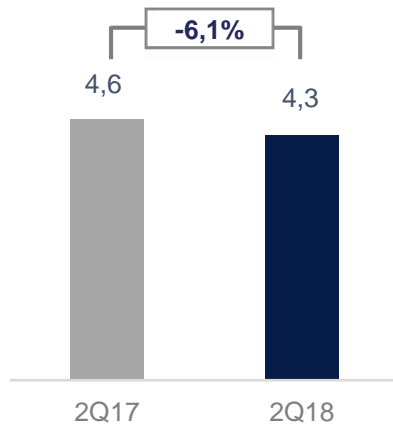


- Prowadzona działalność: obrót, sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego (własna infrastruktura oraz TGE)
- Wyższe wolumeny sprzedaży
- Wyższe ceny sprzedaży i dystrybucji (wg nowych, wyraźnie wyższych taryf) oraz niższe ceny zakupu (nowo podpisany kontrakt z istotnie niższą ceną)
- Negatywne wyniki finansowe spowodowane głównie: wysokimi kosztami odsetkowymi spółek zależnych, wysokimi cenami zakupu gazu ziemnego (nowa umowa obowiązuje od sierpnia br.) oraz niekorzystnymi poziomami taryf sprzedażowych i dystrybucyjnych (nowe taryfy obowiązują od sierpnia br.)



SEGMENT STACJE PALIW

Przychody ogółem
[w mln zł]



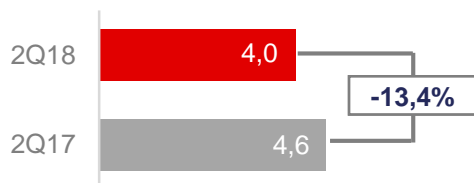
EBITDA
[w mln zł]



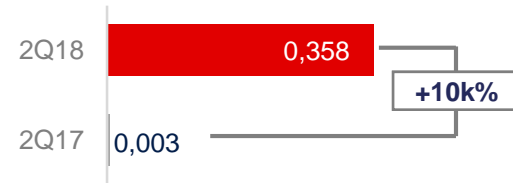
Ilość sprzedanych paliw na stacjach AVIA w 2Q18: **9,2 mln litrów**

- Niższe przychody w 2Q2018 wynikają m.in. z utraty wolumenów od istotnego klienta (przegraną przez niego przetarg i wyraźne zmniejszenie przewozów)
- Pozytywne efekty franczyzy dla stacji - wzrost sprzedaży i przychodów na stacjach paliw

Przychody – stacje własne* [w mln zł]



Przychody – franczyza** [w mln zł]



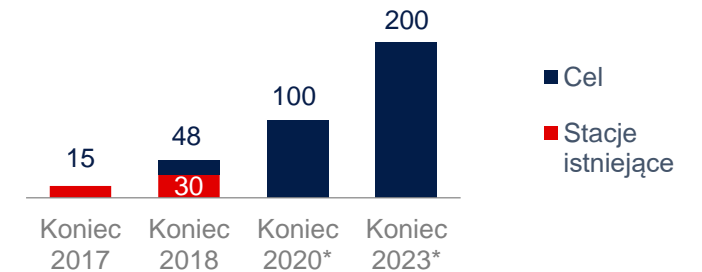
* Łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

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



Wydatki na stacje AVIA (2017-2018):
3,8 mln zł

Liczba stacji w sieci AVIA



- 8 stacji AVIA uruchomionych w 2Q2018 (na koniec półrocza: 30 stacji)

Rodzaje przychodów Grupy z sieci stacji AVIA

(w kolejności od najwięcej ważących):

- Marża hurtowa
- Z tytułu opłat inwestycyjnych
- Z tytułu opłat stałych
- Z tytułu innych opłat

Przychody księgowane w wynik segmentu **ON+ BIO**

Przychody księgowane w wynik segmentu **Stacje Paliw**

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



PALIWA PŁYNNNE

Dalszy rozwój organiczny – działania zmierzające do wzrostu sprzedaży, w tym poza granicami kraju
Intensywna praca nad poprawą marż – poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości zakupowych
Optymalizacja kosztów logistycznych
Częściowe „uwolnienie” zapasu obowiązkowego i skorzystanie z usługi biletowej
„Odzyskanie” kosztów wykonania NCW od zapasu obowiązkowego w 4Q2017*



GAZ LPG

Działania zmierzające do dalszej dywersyfikacji źródeł zakupowych
Rozwój oferty i ekspansja na rynku instalacji zbiornikowych
Wyzwaniem może być stabilność dostaw LPG ze Wschodu



STACJE AVIA

Włączanie kolejnych stacji paliw do sieci AVIA na zasadzie franczyzy
Rozwój oferty franczyzowej w kierunku większej atrakcyjności
Wprowadzenie karty flotowej



GAZ ZIEMNY

Dalsza analiza i działania w celu optymalizacji działalności segmentu gazowego
Dalsze prace nad koncepcją sieci stacji LNG w Polsce



ENERGIA ELEKTRYCZNA

Dalsze działania rozwojowe – pozyskanie kolejnych klientów i zapewnienie wyższych przychodów w przyszłości
Ewentualne akwizycje portfeli klientów od innych podmiotów



GRUPA UNIMOT

Podjęcie kolejnych działań restrukturyzacyjnych zmierzających do wyraźnej obniżki kosztów (cel strategiczny: -10 mln zł w 2019 r.)

* Poprzez sprzedaż produktu bez konieczności wykonania NCW

AGENDA



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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	2Q18	2Q17*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	(11 558)	5 081
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	1 403	1 180
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 844	1 387
Zmiana stanu należności	12	(18 599)
Zmiana stanu zapasów	(64 594)	54 471
Zmiana stanu zobowiązań handlowych	(14 278)	(3 367)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(82 828)	31 332
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(469)	(727)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 858)	(5 612)

* Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane.

[w tys. zł]	30.06.2018	31.12.2017*
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	50 922	50 459
Wartości niematerialne	20 362	20 501
Aktywa trwałe razem	84 074	80 508
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	285 907	233 187
Należności handlowe oraz pozostałe	269 297	245 948
Pochodne instrumenty finansowe	756	14 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 074	36 532
Aktywa obrotowe razem	602 779	538 012
Aktywa razem	686 853	618 520

[w tys. zł]	30.06.2018	31.12.2017*
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	174 437	163 100
Kapitał własny razem	173 054	201 419
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	10 982	11 674
Zobowiązania długoterminowe razem	28 354	23 218
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	266 308	140 575
Zobowiązania krótkoterminowe razem	485 445	393 883
Zobowiązania razem	513 799	417 101
PASYWA RAZEM	686 853	618 520

* Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane.



STRATEGIA NA LATA 2018-2023

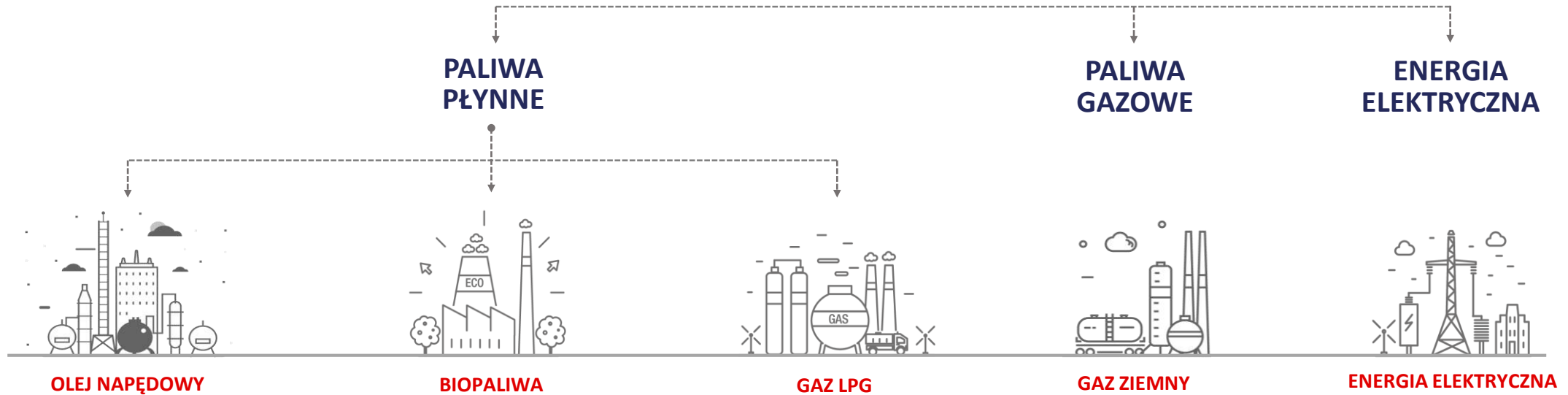
Cel nadrzędny:

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

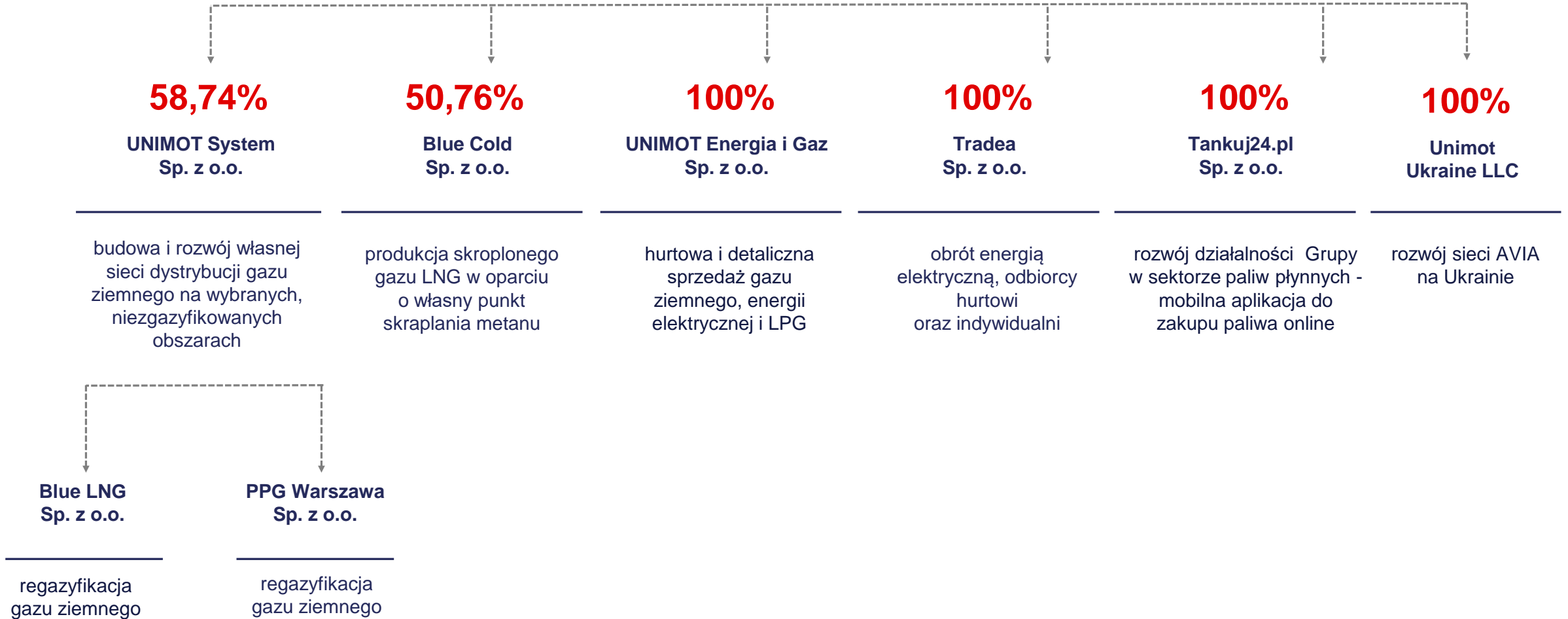
Cele strategiczne:

			w 2023 r.
1	Wzrost EBITDA	⇒⇒	75 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.

UNIMOT



STACJE AVIA



Obowiązek wykonania NCW na 2018 r.: **7,5%**

Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **6,45%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,86), z którego Unimot skorzystał

REALIZACJA NCW W 2018 R.

1. Kwartalny obowiązek i rozliczenie blendingu*

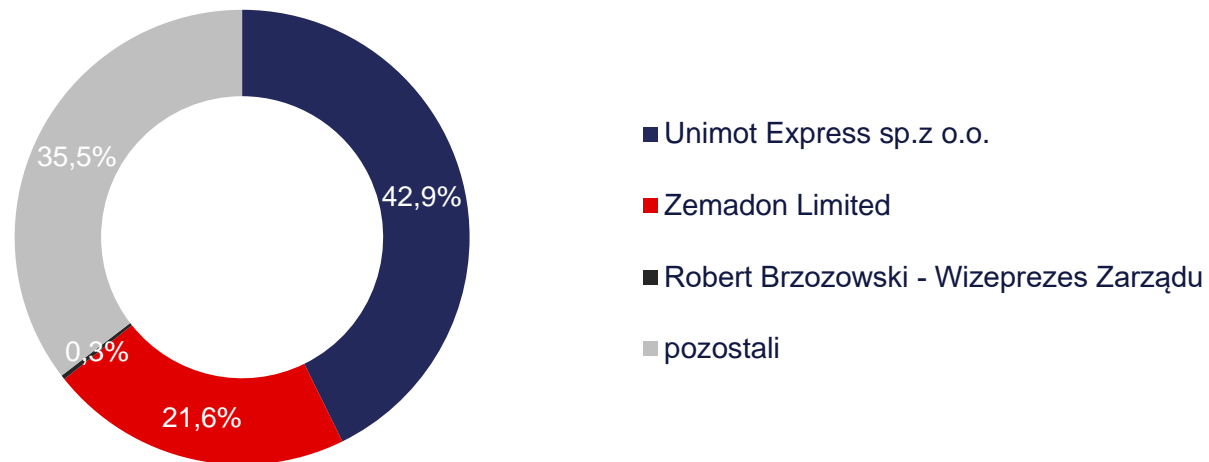
- **Q1: min. 50%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q2: min. 78%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q3: min. 78%** realizacji obowiązku poprzez blending
- **Q4: min. 57%** realizacji obowiązku poprzez blending

2. Fakultatywna opłata zastępcza (uiszczana w zamian za zmniejszenie zakresu obowiązku realizacji NCW do poziomu 5,48%, czyli o max. 15% całości wymaganego NCW; nie zwalnia z obowiązkowego blendingu i nie zmniejsza jego zakresu)

* Poziomy dla oleju napędowego przy obniżonym poziomie realizacji NCW: 6,45% (benzyny: 50% w każdym kwartale)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Unimot Express Sp. z o.o.	3 464 461	42,26%	3 814 461	42,87%
Zemadon Limited	1 572 411	19,18%	1 922 411	21,61%
Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu	25 730	0,31%	25 730	0,29%
Pozostali	3 160 946	38,56%	3 160 946	35,52%
Razem	8 197 818	100,00%	8 897 818	100,00%

Udział w kapitale UNIMOT S.A.





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.

Joanna Siedlaczek
Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich
tel.: +48 517 169 792
e-mail: gielda@unimot.pl

